



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**ESCUELA INGENIERÍA DE FINANZAS Y COMERCIO EXTERIOR**

**CARRERA: INGENIERÍA FINANCIERA**

## **TRABAJO DE TITULACIÓN**

**PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:**

**INGENIERO EN FINANZAS**

### **TEMA:**

PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA (CACPE-PALORA), PROVINCIA DE MORONA SANTIAGO, PERÍODO CONTABLE 2016.

### **AUTOR:**

ALEX FERNANDO CHABLA PAGUAY

RIOBAMBA - ECUADOR

2016

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente Trabajo de Titulación ha sido desarrollado por el Sr. Alex Fernando Chabla Paguay, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autorizada su presentación.

---

Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto

**DIRECTOR DE TRIBUNAL**

---

Ing. Mariana Isabel Puente Riofrío

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## **DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD**

Yo, Alex Fernando Chabla Paguay, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 21 de diciembre de 2016

---

Alex Fernando Chabla Paguay

C.C. 160054772-1

## **DEDICATORIA**

**Primeramente**, quiero dedicar este trabajo de titulación a Dios porque me ha dado la vida y la oportunidad de seguir luchando por mis sueños.

**A** mi querida madre que desde mi niñez también cumplió un segundo rol como padre, con mucho amor, sacrificio y trabajo lucho por darme una buena educación que me ha permitido ser una persona con nuevos conocimientos científicos, valores, principios y con la pre disponibilidad de servir y enseñar a los demás.

**Al** esfuerzo, constancia y perseverancia puesta por mi persona, sabiendo que todo sacrificio durante esta etapa de mi vida, fue por llegar a ser un buen profesional.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco primeramente a Dios por haberme protegido y poder llegar a culminar con éxito esta etapa de mi carrera universitaria.

A mi madre, hermanos y demás familiares que desde la distancia estuvieron al pendiente de mí, apoyándome moral y económicamente en mis estudios universitarios.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo por haberme brindado todos los recursos técnicos, tecnológicos y humanos para poder formarme profesionalmente en la carrera de Ingeniería Financiera.

Un agradecimiento sincero a todos mis docentes, en especial aquellos que depositaron una parte de sus conocimientos en mí, y que a través de sus experiencias fueron grandes motivadores de la vida cotidiana y profesional.

A mi director y tutora de trabajo de investigación por la guía y pre disponibilidad de su tiempo en el desarrollo de esta investigación.

A todas las empresas de los Estados Unidos que me dieron la oportunidad de trabajar durante mis vacaciones para poder obtener los recursos económicos destinados a mis estudios, especialmente agradezco a los managers y empleados de la empresa Citarella que confiaron en mi capacidad.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora por el auspicio y la información brindada para llevar a cabo esta investigación.

# ÍNDICE DE CONTENIDO

Portada .....	i
Certificación del Tribunal .....	ii
Declaración de Autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de Contenido .....	vi
Índice de Tablas .....	x
Índice de Gráficos.....	xii
Índice de Anexos .....	xiii
Resumen Ejecutivo .....	xiv
Summary.....	xv
Introducción .....	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	3
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	3
1.1.2 Formulación del problema .....	3
1.1.3 Delimitación del problema.....	3
1.2 JUSTIFICACIÓN .....	4
1.3 OBJETIVOS .....	4
1.3.1 Objetivo General.....	4
1.3.2 Objetivos Específicos .....	4
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....	5
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	5
2.1.2 Antecedentes Históricos .....	5
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA .....	6
2.2.1 La Planeación Financiera.....	6
2.2.1.1 Propósito .....	7
2.2.1.2 Enfoque de la planeación financiera.....	7
2.2.1.3 Objetivo .....	8
2.2.1.4 Logros .....	8
2.2.1.5 Elementos de la planeación financiera.....	9
2.2.1.6 Herramientas de la planeación financiera.....	10
2.2.3 Métodos de Planeación Financiera .....	10

2.2.4 Modelos de Planeación Financiera .....	11
2.2.4.1 Planeación financiera de corto plazo .....	11
2.2.4.2 Planeación financiera a largo plazo .....	13
2.2.5 Estrategia .....	14
2.2.6 Tipos de Decisiones .....	15
2.2.7 Presupuesto .....	16
2.2.7.1 Importancia del Presupuesto .....	17
2.2.7.2 Objetivos del Presupuesto .....	17
2.2.7.3 Clasificación de los presupuestos .....	17
2.2.7.4 Etapas de la Preparación del Presupuesto .....	18
2.2.8 Estados Pro Forma .....	18
2.2.8.1 Importancia .....	19
2.2.8.2 Estado de resultados pro forma .....	19
2.2.8.3 Estado de situación financiera o balance pro forma .....	19
2.2.9 Análisis Financiero .....	19
2.2.9.1 Objetivos del Análisis Financiero .....	23
2.2.9.2 Ventajas que ofrece el análisis a los usuarios .....	24
2.2.9.3 Áreas de interés en el análisis financiero .....	24
2.2.10 Métodos de Análisis Financiero .....	25
2.2.10.1 Método Vertical .....	25
2.2.10.2 Método Horizontal .....	25
2.2.11 Índices o Razones Financieras .....	26
2.2.11.1 Índices de Liquidez .....	27
2.2.11.2 Índices de Morosidad .....	28
2.2.11.3 Índices de Endeudamiento .....	28
2.2.11.4 Índices de Rentabilidad .....	29
2.3 IDEA A DEFENDER .....	30
2.4 VARIABLES .....	30
2.4.1 Variable Independiente .....	30
2.4.2 Variable Dependiente .....	30
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO .....	31
3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN .....	31
3.2 TIPÓS DE INVESTIGACIÓN .....	31
3.2.1 De campo .....	31

3.2.2 Bibliográfica .....	31
3.2.3 Descriptiva .....	32
3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA.....	32
3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS .....	32
3.4.1 Métodos .....	32
3.4.1.1 Inductivo .....	32
3.4.1.2 Deductivo.....	32
3.4.2 Técnicas .....	33
3.4.2.1 Encuesta .....	33
3.4.3 Instrumentos.....	33
3.4.3.1 Cuestionario .....	33
3.5 RESULTADOS .....	34
3.5.1 Encuesta Aplicada al Personal Directivo y Operativo.....	34
3.5.2 Análisis Vertical del Balance General .....	44
3.5.2.1 Informe del Análisis vertical Composición del Activo .....	46
3.5.2.2 Informe del Análisis Vertical Composición del Pasivo y Patrimonio .....	47
3.5.3 Análisis Vertical del Estado de Resultados .....	48
3.5.3.1 Informe del Análisis Vertical.....	50
3.5.4 Análisis Horizontal del Balance General.....	51
3.5.4.1 Informe del Análisis Horizontal .....	54
3.5.5 Análisis Horizontal del Estado de Resultados .....	56
3.5.5.1 Informe del Análisis Horizontal .....	57
3.5.6 Índices Financieros .....	58
3.5.6.1 Índices de liquidez .....	59
3.5.6.2 Índices de Endeudamiento .....	59
3.5.6.3 Índices de Morosidad.....	60
3.5.6.4 Índices de Rentabilidad.....	61
3.5.6.5 Rentabilidad por Agencia .....	62
3.5.7 Diagrama de Pareto Financiero.....	62
3.5.7.1 Desarrollo del Pareto Financiero .....	63
3.5.7.2 Gráfica de Pareto Financiero .....	64
3.5.7.3 Interpretación de la Gráfica .....	65
3.5.7.4 Alternativas de Solución.....	65
3.6 VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER .....	66



CAPÍTULO IV. MARCO PROPOSITIVO .....	67
4.1 TÍTULO .....	67
4.2 CONTENIDO DE LA PROPUESTA.....	67
4.3 DESARROLLO DE LA PROPUESTA .....	67
4.3.1 Rasgos Históricos .....	67
4.3.2 Ubicación .....	68
4.3.3 Misión .....	68
4.3.4 Visión.....	69
4.3.5 Objetivos .....	69
4.3.6 Valores .....	69
4.3.7 Estructura Organizacional.....	70
4.3.8 Estrategias .....	71
4.3.9 Objetivo Macro .....	71
4.3.9.1 Rentabilidad .....	71
4.3.10 Objetivos de Perspectiva Financiera.....	72
4.3.10.1 Objetivo 1: Crecimiento de la Estructura de Captaciones .....	72
4.3.10.2 Objetivo 2: Crecimiento de socios.....	73
4.3.11 Presupuesto de Ingresos.....	73
4.3.12.1 Presupuesto de Gastos de Directivos .....	74
4.3.12.2 Presupuesto de Gastos de Personal .....	75
4.3.12.3 Presupuesto de Gastos de Servicios Básicos y Otros .....	76
4.3.12.4 Presupuesto de Publicidad .....	77
4.3.12.5 Presupuesto de Vinculación con la Colectividad.....	77
4.3.12 Presupuesto General de Gastos .....	78
4.3.13 Presupuesto de Efectivo.....	78
4.3.14 Estado de Situación Financiera Proyectado .....	79
4.3.15 Estado de Resultados Proyectado .....	81
CONCLUSIONES .....	82
RECOMENDACIONES.....	83
BIBLIOGRAFÍA .....	84
WEBGRAFÍA.....	85
ANEXOS .....	86

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Conocimiento de la Planeación Financiera .....	34
Tabla 2: Consideración en la elaboración de la Planeación Financiera.....	35
Tabla 3: Conocimiento de las decisiones financieras planificadas .....	36
Tabla 4: Conocimiento de la estrategia financiera.....	37
Tabla 5: Conocimiento de los resultados financieros .....	38
Tabla 6: Presentación de informes de cumplimiento de control financiero .....	39
Tabla 7: Alcance de objetivos y metas financieras.....	40
Tabla 8: Resultados esperados a través de pronósticos y presupuestos.....	41
Tabla 9: Contenido de un modelo de planeación financiera.....	42
Tabla 10: Mejores resultados al existir una planeación más participativa .....	43
Tabla 11: Análisis Vertical del Balance General .....	44
Tabla 12: Análisis Vertical del Estado de Resultados .....	48
Tabla 13: Análisis Horizontal del Balance General .....	51
Tabla 14: Análisis Horizontal del Estado de Resultados .....	56
Tabla 15: Índices de Liquidez.....	59
Tabla 16: Índices de Endeudamiento.....	59
Tabla 17: Índices de Morosidad.....	60
Tabla 18: Índices de Rentabilidad .....	61
Tabla 19: Rentabilidad por agencia .....	62
Tabla 20: Pareto Financiero .....	63
Tabla 21: Desarrollo del Pareto financiero .....	64
Tabla 22: Alternativas de solución .....	65
Tabla 23: Verificación de la idea a defender .....	66
Tabla 24: Ubicación de la Cacpe Palora .....	68
Tabla 25: Proyección de la Rentabilidad .....	71
Tabla 26: Crecimiento de la Estructura de Captaciones .....	72
Tabla 27: Crecimiento de Socios .....	73
Tabla 28: Presupuesto de Ingresos.....	73
Tabla 29: Presupuesto de Gastos Generales .....	78
Tabla 30: Presupuesto de Gastos de Directivos.....	74
Tabla 31: Presupuesto de Gastos de Personal.....	75

Tabla 32: Presupuesto de Gastos Servicios Básicos y Otros .....	76
Tabla 33: Presupuesto de Publicidad.....	77
Tabla 34: Presupuesto de Vinculación con la Colectividad .....	77
Tabla 35: Presupuesto de Efectivo.....	78
Tabla 36: Estado de Situación Financiera Proyectado.....	79
Tabla 37: Estado de Resultados Proyectado .....	81

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Proceso de Análisis Financiero .....	21
Gráfico 2: Conocimiento de la Planeación Financiera .....	34
Gráfico 3: Consideración en la elaboración de la Planeación Financiera.....	35
Gráfico 4: Conocimiento de las decisiones financieras planificadas.....	36
Gráfico 5: Conocimiento de la estrategia financiera .....	37
Gráfico 6: Conocimiento de los resultados financieros .....	38
Gráfico 7: Presentación de informes de cumplimiento de control financiero .....	39
Gráfico 8: Alcance de objetivos y metas financieras.....	40
Gráfico 9: Resultados esperados a través de pronósticos y presupuestos.....	41
Gráfico 10: Contenido de un modelo de planeación financiera.....	42
Gráfico 11: Mejores resultados al existir una planeación más participativa .....	43
Gráfico 12: Composición del Activo .....	46
Gráfico 13: Composición del Pasivo y Patrimonio .....	47
Gráfico 14: Composición del Estado de Resultados.....	49
Gráfico 15: Análisis Horizontal Activo .....	53
Gráfico 16: Análisis Horizontal Pasivo y Patrimonio .....	55
Gráfico 17: Análisis Horizontal Estado de Resultados.....	57
Gráfico 18: Pareto Financiero.....	64
Gráfico 19: Organigrama .....	70

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Solicitud para información financiera 2014.....	86
Anexo 2: Solicitud para información financiera 2015.....	86
Anexo 3: Solicitud para realizar la encuesta al personal .....	88
Anexo 4: Encuesta aplicada al personal .....	89
Anexo 5: Estado de Situación Financiera 2014 – 2015 .....	91
Anexo 6: Estado de Resultados 2014 – 2015 .....	93
Anexo 7: Constitución de la Cacpe Palora .....	94

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El presente trabajo de investigación es una planeación financiera a corto plazo para la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora (Cacpe-Palora), provincia de Morona Santiago, Período contable 2016, con el fin de alcanzar sus objetivos y metas al final del período contable. Para su desarrollo se procedió a realizar una retrospectiva financiera para conocer la situación económica-financiera de la entidad, también se procedió a desarrollar un Pareto financiero, el cual permitió dar solución a ciertas debilidades financieras. Para la propuesta se planteó estrategias capaces de alcanzar objetivos tanto en la estructura de inversión como en la de financiamiento, así mismo se estructuró los respectivos presupuestos y se proyectó los estados financieros a un año. Para finalizar con la investigación se estableció las conclusiones y recomendando aspectos importantes que hay que tomar en cuenta y no descuidarlos en el transcurso del tiempo, cuyos aspectos forman parte de todo un proceso en la consecución de objetivos y metas trazadas.

Palabras Claves: PLANEACIÓN FINANCIERA, PRESUPUESTOS, ESTRATÉGIAS, ESTADOS FINANCIEROS, PARETO FINANCIERO.

---

Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto  
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

## **SUMMARY**

The present research work is a short-term financial planning for the Cooperative of Savings and Credit of the Small Business of Palora (Cacpe-Palora), Province of Morona Santiago, Accounting period 2016, in order to reach its objectives and goals at the end of the accounting period. For its development a financial retrospective was carried out to understand the economic-financial situation of the entity, also a financial Pareto was developed, which allowed to solve certain financial weaknesses. The proposal presented financial strategies capable of achieving objectives both in the structure of investment and in the financing, as well as structuring the respective budgets and projecting the financial statements to one year. To finish the investigation, the conclusions were established and recommending the most important aspects to be taken into account and not neglecting the same in the course of time, whose aspects are part of a whole process in the achievement of objectives and goals outlined in advance.

Key Words: Financial Planning, Budgets, Strategies, Financial Statements, Financial Pareto.

## INTRODUCCIÓN

La planeación financiera es uno de los aspectos de mayor importancia de las operaciones y subsistencia de una empresa, puesto que aporta una guía para la orientación, coordinación y control de sus actividades, para poder alcanzar sus objetivos.

En esta investigación se emplean las herramientas necesarias para enfocar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora hacia el mejoramiento de sus resultados financieros y así poder alcanzar sus objetivos y metas a través de una planeación financiera.

En el capítulo I, se habla del problema; en el cual se hace referencia a su planteamiento, formulación y la delimitación de la investigación. Así como la justificación, objetivo general y objetivos específicos, los mismos que se pretendieron alcanzar en el transcurso de la investigación.

En el capítulo II, abarca el marco teórico, punto en el que se empieza con los antecedentes investigativos que sirven de apoyo con sus conclusiones, la fundamentación teórica, la idea a defender y las variables de estudio.

En el capítulo III, se trata del marco metodológico; el mismo que contiene la modalidad de la investigación, tipo de investigación, población y muestra, métodos, técnicas e instrumentos utilizados. Por otra parte, en cuanto a los resultados es el producto de la encuesta aplicada al personal de la entidad y el análisis financiero aplicado a los estados financieros de períodos anteriores. Finalmente, se procede a la verificación de la idea a defender.

En el capítulo IV, hace referencia a la propuesta de un modelo de planeación financiera, el mismo que contiene toda la estructura de pronósticos y presupuestos financieros elaborados en base a objetivos; los cuales se pretenden alcanzar mediante la aplicación de estrategias, posteriormente se proyectó los estados financieros para el período contable 2016, finalmente se estableció las conclusiones y recomendaciones.



# **CAPÍTULO I: EL PROBLEMA**

## **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Con la apertura de nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito en el cantón Palora, la oferta de servicios financieros en el mercado se vuelve más competente y la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora hoy en día se encuentra estancada sin rumbo y dirección en el ámbito financiero, a través de los años no ha podido mejorar sus resultados financieros, debido a la carencia de medios necesarios como estrategias financieras, pronósticos y presupuestos sustentados técnicamente y al no realizar un análisis financiero completo al final de cada período, han conllevado a que los directivos no tengan informes y herramientas donde apoyarse para tomar las mejores decisiones. A esto se suma la problemática de las consecuentes pérdidas económicas que genera en los últimos años la agencia de Méndez, esto ha hecho que la Entidad no pueda mejorar su rentabilidad y por ende alcanzar sus objetivos y metas.

### **1.1.2 Formulación del problema**

¿Cómo influirá la Planeación Financiera a corto plazo en el mejoramiento de los resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora (Cacpe-Palora), en el período contable 2016?

### **1.1.3 Delimitación del problema**

Se realizará el estudio en el área de las finanzas acerca de una planeación financiera que permita mejorar los resultados financieros. La investigación se llevará a cabo en la Provincia de Morona Santiago, Cantón Palora, dentro de él se ha considerado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora. Se pretende conocer las circunstancias de este tema para el período contable 2016.

## **1.2 JUSTIFICACIÓN**

Sabemos que la planeación financiera es sustancial en cualquier tipo de organización para la supervivencia y desarrollo de la misma. Es por eso que al realizar esta investigación se pretende llegar a proporcionar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora una planeación financiera como herramienta técnica para el mejoramiento de sus resultados financieros, ya que permite tener una fotografía de los ingresos que pretende alcanzar y las necesidades de efectivo que se requieren en el futuro para el desarrollo de sus operaciones de una manera óptima.

La planeación financiera permitirá al personal trabajar con los medios necesarios como lo es el presupuesto bajo el desarrollo de las estrategias adaptadas para alcanzar los objetivos y metas de la Entidad. Principalmente los beneficiarios de esta investigación serán: los directivos y el personal operativo, ya que permitirá tomar mejores decisiones y visualizar sus esfuerzos en el futuro.

## **1.3 OBJETIVOS**

### **1.3.1 Objetivo General**

Elaborar la Planeación Financiera a corto plazo para la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora (Cacpe-Palora), Provincia de Morona Santiago, Período Contable 2016.

### **1.3.2 Objetivos Específicos**

- Realizar una retrospectiva financiera para determinar la situación actual de la Cooperativa.
- Formular estrategias financieras que permitan a la Cacpe Palora llegar a tener un crecimiento económico.
- Elaborar los pronósticos financieros y presupuestos respectivos.
- Realizar los estados financieros proyectados.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

#### **2.1.2 Antecedentes Históricos**

Con el objetivo de llegar a fundamentar el presente trabajo se ha visto la necesidad de resaltar los enfoques planteados por diversos autores con relación a investigaciones realizadas anteriormente; estudios que guardan gran similitud con la presente investigación.

A continuación, se detallan los criterios:

Según Terán Machuca Andrea (2010). “Diseño de un modelo de planificación Financiera para la empresa safetymax cía. Ltda. Con el fin de maximizar utilidades.” El modelo de Planificación Financiera para SAFETYMAX permitirá un desarrollo organizacional óptimo que responda a la evolución de sus operaciones, a la optimización del uso de sus recursos y al mejoramiento de los resultados.

Según Salazar Alcívar Jenny (2011). “La planificación financiera empírica incide en la liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito campesina Ltda.” No existe técnicamente una planificación financiera como una herramienta para hacer proyecciones y análisis de crecimiento que permita a la Cooperativa fortalecerse.

Según Solano Sarango Yessenia (2013). “Planificación Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe Macará.” En la cooperativa no se realizan planificaciones financieras, tal vez por la falta de conocimiento sobre el tema; y no permite visualizar de forma cuantitativa el resultado de la ejecución de sus planes y proveer hacia el futuro para la toma de decisiones.

Algo así como definir el rumbo de la empresa es lo que le tocará hacer a la planeación financiera para de esta manera conseguir los objetivos propuestos y siempre a través de un accionar armónico entre el talento humano que integra y sus funciones. Básicamente, la planeación financiera buscará mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, ya sea en la parte operativa como en la parte estratégica.

## **2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

### **2.2.1 La Planeación Financiera**

La planeación financiera significa analizar los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento, dividendos y sopesar los efectos de varias alternativas. La idea es determinar donde ha estado la empresa, donde se halla ahora y hacia dónde va (no solo el curso más probable de los eventos, sino las desviaciones de los resultados más probables). Si las cosas resultan desfavorables, la compañía debe tener un plan de apoyo, de modo que no se encuentre desprotegida sin alternativas financieras. (Van Horne, 1997, p.799)

La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. (Ortega, 2008, p.192)

También se puede decir que la planeación financiera es un procedimiento en tres fases para decir que acciones se habrán de realizar en el futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se desea hacer, llevar a la práctica lo planeado y verificar la eficiencia de lo que se hace. Mediante un presupuesto, la planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento. Asimismo, reviste gran importancia para el funcionamiento y la supervivencia de la organización.

Este procedimiento tiene tres elementos clave:

1. La planeación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y, pese al nivel que presentan las utilidades, la empresa está expuesta al fracaso.
2. La planeación de utilidades se obtiene por medio de los estados financieros pro forma que muestran los niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.
3. Los presupuestos de caja y los estados pro forma son útiles para la planeación financiera interna y son parte de la información que exigen los prestamistas.

Por supuesto, hay diferentes clases de planeación. La de corto plazo raras veces va más allá de un año. La empresa quiere asegurarse de que tiene el dinero suficiente para pagar sus facturas y de que las condiciones del endeudamiento y el préstamo de corto plazo le favorezcan.

#### **2.2.1.1 Propósito**

El propósito de la planeación es:

- Lograr los objetivos deseados en los negocios.
- Ser una herramienta de control de la alta dirección.
- Abordar los aspectos de la incertidumbre.
- Combinar los propósitos al enfrentar el futuro incierto.

#### **2.2.1.2 Enfoque de la planeación financiera**

- Cambiar la dirección que lleva la empresa.
- Acelerar el crecimiento y mejorar la productividad.
- Mejorar la administración y el personal.
- Propiciar el flujo de ideas estratégicas para que las tome en consideración la alta dirección.
- Concentrar recursos en casos o asuntos importantes.
- Desarrollar mejor información para que la alta dirección tome mejores decisiones.

- Desarrollar un marco de referencia para los presupuestos y planes de operación a corto plazo.
- Analizar oportunidades y amenazas, fortalezas y debilidades para conocer el mejor potencial de la empresa.
- Desarrollar una mejor coordinación de actividades dentro de la organización.
- Desarrollar una comunicación óptima.
- Mejorar el control de las operaciones.
- Dar seguridad a los gerentes al proveerlos de un mejor entendimiento de los cambios del medio ambiente y de la habilidad de la empresa para adaptarse.
- Ejercicio mental.
- Entrenamiento del personal.
- Proveerse de un documento en el que se indique a dónde va la empresa y como llegará ahí.
- Establecer objetivos más realistas, urgentes y alcanzables.
- Diversificar.

#### **2.2.1.3 Objetivo**

“Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir de manera anticipada las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera”. (Ortega, 2008, p.194)

#### **2.2.1.4 Logros**

La planeación financiera expresa la forma en que se deben cumplir los objetivos financieros. Por tanto, un plan financiero es la declaración de los que se pretende hacer en el futuro. Casi todas las decisiones requieren largos periodos de espera, lo cual significa que se necesita mucho más tiempo para realizarlas. En un mundo incierto, esto hace que las decisiones se tomen con mucha anticipación a su puesta en práctica.

Dada la posibilidad de que la empresa dedique mucho tiempo a examinar los diferentes escenarios que son básicos para el plan financiero de la compañía, parece razonable preguntar que logrará el proceso de planeación.

**Interacciones.** El plan financiero tiene que mostrar en forma explícita los vínculos entre las propuestas de inversión para las diversas actividades operativas de la empresa y las opciones de financiamiento disponibles. En otras palabras, si la compañía está planeando crecer y realizar nuevas inversiones y proyectos, ¿Dónde se obtendrá el financiamiento para pagar ese crecimiento?

**Opciones.** El plan financiero da la oportunidad para que la empresa desarrolle, analice y compare distintos escenarios de una forma consistente. Pueden explorarse diferentes opciones de inversión y financiamiento y se puede evaluar su efecto sobre los accionistas de la empresa.

**Prevención de sorpresas.** La planeación financiera debe identificar lo que podría ocurrirle a la empresa si se producen diferentes acontecimientos. En particular, debe señalar las acciones que se deben seguir si las cosas alcanzan un punto grave o, de una forma más general, si los supuestos que se establecen hoy sobre el futuro resultan ser equivocados. Por consiguiente, uno de los propósitos de la planeación financiera es evitar sorpresas y preparar planes de contingencia.

**Factibilidad y consistencia interna.** Más allá del objetivo general de crear valor, la empresa tendrá una gran variedad de metas específicas que podrían expresarse en términos de participación de mercado, rendimiento sobre el capital, apalancamiento financiero, etc. En ocasiones, resulta difícil visualizar los vínculos entre los distintos objetivos y los diferentes aspectos operativos de una compañía.

#### **2.2.1.5 Elementos de la planeación financiera**

1. Identificar problemas y oportunidades.
2. Fijación de metas y objetivos.
3. Diseñar un procedimiento para encontrar posibles soluciones.
4. Escoger la mejor solución.

5. Tener algunos procedimientos de control para comprobar los resultados que se obtuvieron como mejor solución.

#### **2.2.1.6 Herramientas de la planeación financiera**

El presupuesto es un proyecto detallado de los resultados de un programa oficial de operaciones y se basa en una eficiencia razonable. La finalidad y objetivo de los presupuestos se pueden identificar en el proceso administrativo:

- Consideración del futuro.
- Formulación de un plan detallado.
- Definición de un control.

#### **2.2.3 Métodos de Planeación Financiera**

Existen diversos métodos de planeación financiera que se definen como siguiente: tienen por objetivo aplicar las técnicas o herramientas para separar, conocer, proyectar, estudiar y evaluar los conceptos y las cifras financieras prevalecientes en el futuro que serán básicas para alcanzar los objetivos propuestos mediante la acertada toma de decisiones en épocas normales y de inflación. (Ortega, 2008, p.196)

Los métodos de planeación financiera se clasifican de la siguiente manera:

1. Punto de equilibrio. Es el punto donde se igualan los importes de ventas con los costos fijos y variables de una organización.
2. Punto de equilibrio de las unidades de producción. Es el método que tiene como propósito determinar el número de unidades que una empresa debe producir y vender para igualar el importe derivado de ellas con los costos fijos y variables.
3. Palanca y riesgo de operación. Tiene por objetivo utilizar los costos fijos de una empresa para lograr el máximo rendimiento operativo en función de los cambios de venta.



4. Palanca y riesgo financiero. Tiene como propósito utilizar los costos por intereses financieros para incrementar la utilidad neta de un negocio en función de los cambios en la utilidad de la operación.
5. Pronósticos financieros. Pretenden hacer una proyección financiera de la empresa con el propósito de adelantarse a lo que podría pasar en un periodo o ejercicio futuro.
6. Presupuesto financiero. Son los métodos con que se realiza el cálculo anticipado de los ingresos y los egresos de una organización.
7. Árboles de decisión. Es el método gráfico de planeación que ilustra la toma de decisiones entre diversos caminos de acción, actividades y resultados.
8. Proyectos de inversión. Es el método que representa el cálculo anticipado del origen y la aplicación de recursos con el propósito de generar ingresos en el largo plazo.
9. Arrendamiento financiero. Convenio por el cual una persona física o moral, denominada arrendadora, se obliga a dar en uso con o sin opción a compra bienes muebles a otra persona, denominada arrendataria, en un plazo pactado con anticipación, a cambio de un pago por rentas. O bien, el acuerdo de venderla a una tercera persona y, a partir del precio entre ambas partes, estipulan quién pagará los costos de mantenimiento, reparación, impuestos, seguros, etc.
10. Estados financieros pro forma. Son los documentos que se elaboran con fechas que representan periodos de ejercicios futuros.

## **2.2.4 Modelos de Planeación Financiera**

### **2.2.4.1 Planeación financiera de corto plazo**

Los planes financieros de corto plazo reflejan los resultados que se esperan a partir de acciones programadas a una fecha próxima. La mayoría de ellos suelen abarcar periodos de uno a dos años. Entre sus principales elementos están la predicción de ventas y las formas de información operacional y financiera. (Ortega, 2008, p.198)

## **Presupuesto de ingresos**

El cómputo anticipado de los ingresos es el primer paso en la implementación de todo programa presupuestal, ya que este renglón proporciona los medios para poder efectuar las operaciones.

El presupuesto de ingresos está formado por el presupuesto de ventas y el presupuesto de otros ingresos.

## **Presupuesto de ventas**

En el pasado, las ventas estaban consideradas y supeditadas a la habilidad de los vendedores. Hoy, las técnicas aplicadas en la administración por la gama integral de la mercadotecnia dan lugar a especulaciones más o menos precisas en los resultados; tan es así, que para determinar el presupuesto de ventas se han encontrado diversos métodos que sirven para pronosticarlas de forma muy acertada.

Las ventas son factores con diversos caracteres que marcan los procedimientos para el logro del presupuesto de ventas. Entre los factores específicos de ventas se pueden mencionar los siguientes:

- Factores de ajuste: pueden tener un efecto perjudicial o saludable.
- Factores de cambio: se refieren a las modificaciones que van a efectuarse y que influirán en las ventas, como: Cambio de material, productos, presentación, rediseños, mejores precios, servicios, publicidad, etc.
- Corrientes de crecimiento: son factores que se refieren al desarrollo en las ventas, toman en cuenta estrategias efectuadas por la empresa.
- Fuerzas económicas generales: son factores externos que también influyen en el momento de cuantificar las ventas: precios, producción, ocupación, poder adquisitivo de la moneda, finanzas, ingreso y producción, ingreso per cápita, etc.

## **Presupuesto de egresos**

El presupuesto de egresos está integrado por:

- Presupuesto de inventarios, producción, costo de producción y compras.
- Presupuesto de costo de distribución y administración (incluye los presupuestos de gastos de venta y gastos de administración).
- Presupuesto de aplicación de utilidades.
- Presupuesto de otros egresos.

### **Presupuesto de efectivo**

Según Ortega (2008) Se refiere sobre todo a la cantidad de efectivo que la empresa debe tener siempre disponible para poder afrontar las necesidades ordinarias de recursos para efectuar las erogaciones correspondientes. El nivel de efectivo con que cuente una empresa involucrará los ingresos y egresos, cuya diferencia será el total de efectivo que posea. Como ya se mencionó, es importante conocer el nivel de efectivo con la finalidad de solventar las obligaciones y requerimientos de la empresa; por tanto, para elaborar el presupuesto se debe considerar el importe de los cobros a clientes, la cantidad de salarios a los trabajadores, los dividendos a los socios o accionistas y el reparto de la PTU, entre otras operaciones, cuyas cantidades deberán determinarse con base en el entorno de operaciones que genera cada uno de estos conceptos. Aquí se trata de un plan o proyección de ingresos y egresos en efectivo durante cierto tiempo. (p.214)

#### **2.2.4.2 Planeación financiera a largo plazo**

##### **Presupuesto a largo plazo**

Este documento refleja el nivel de operaciones y acciones que por lo general abarca un periodo de uno a cinco años y que no se trata de un presupuesto que indique las proyecciones y tendencias a futuro, sino que procura consignar las estrategias y acciones futuras que la empresa deberá elaborar, a fin de lograr sus objetivos planeados. (Ortega, 2008, p.215)

## **Objetivos de la planeación a largo plazo**

Los objetivos que la empresa persigue con la planeación a largo plazo son:

- a) Proporcionar una imagen de lo que será la empresa.
- b) Mantener un curso sostenido de acción.
- c) Permitir la toma de decisiones.
- d) Evaluar el factor humano clave.
- e) Facilitar los financiamientos futuros.
- f) Lograr el desarrollo técnico en todos los campos.
- g) Evaluar el futuro de la empresa.

## **El plan a largo plazo**

La planeación a largo plazo involucra dos partes:

- La primera se forma con el análisis de la situación mundial, la fijación de los objetivos de negocio, el crecimiento de las ventas precisando en que artículo, qué área, qué volumen, etc. La inversión de activos en general, el análisis de la estructura financiera, la distribución de las utilidades y, por último, tener en cuenta el estatus inicial y final de la empresa con la finalidad de medir en forma efectiva el cumplimiento de los propósitos.
- La segunda parte se fundamenta en la elaboración de un programa detallado que facilite la obtención de información y resultados del plan a largo plazo, donde se involucren los aspectos del mercado, las ventas, los recursos futuros, los recursos humanos, la ubicación de las instalaciones, las consideraciones de los problemas cotidianos, etc.

### **2.2.5 Estrategia**

La estrategia de una empresa consiste en comprometer los recursos de la misma con un futuro deseado. Estrategia es, ante todo, escoger, aclarar cuáles actividades son parte de la empresa y cuáles no lo son. Una estrategia está bien ejecutada cuando los ejecutivos de la empresa saben en qué actividades no

participan. ¡Cuando saben a qué decirle que no! (Ketelhöhn, Marín y Montiel, 2004, p.5)

La estrategia se construye escogiendo tres elementos: un sentido de dirección para la empresa (visión), un compromiso de recursos (decisiones estratégicas), y una serie de políticas para crear coherencia entre la visión, las decisiones estratégicas y las operaciones de la empresa.

La estrategia se definió como un patrón de objetivos que habrán de alcanzarse mediante las políticas y procedimientos en todos los niveles, de tal manera que la empresa conozca en qué tipo de negocio está y de qué forma debe operarlo.

La estrategia tiene dos fases o tareas importantes:

- a) Su formulación.
- b) Su implantación.

Que el empresario establezca una coordinación con los siguientes factores:

- a) Oportunidades de mercado.
- b) Amenazas y oportunidades de la empresa.
- c) Competencia.
- d) La cultura de la empresa.
- e) Las expectativas de la empresa a corto, mediano y largo plazo.

#### **2.2.6 Tipos de Decisiones**

“Los gerentes de todo tipo de organizaciones enfrentan distintos tipos de problemas y decisiones cuando realizan su trabajo. De acuerdo con la naturaleza del problema, un gerente puede tomar uno de dos tipos diferentes de decisiones”. (Robbins y Coulter, 2010, p.127)

## **Decisiones Financieras**

Los dueños o administradores en la contribución para crear valor en las empresas, deben tomar decisiones en tres aspectos que son: aquellos que se relacionan con la planificación de actividades, la realización de nuevas inversiones y la selección de fuentes de financiamiento requeridas.

### **Decisiones de Inversión**

Las decisiones de inversión se relacionan con la decisión de qué hacer con los recursos que dispone la empresa o la conveniencia en la adquisición de activos a fin de obtener utilidad de ellos, por ejemplo, inversión en activos fijos, inversión en el mercado de dinero o de capitales, entre otros. Las decisiones de inversión tienen que ver con las decisiones sobre los recursos financieros que son necesarios.

### **Decisiones de Operación**

Son todas aquellas decisiones y estrategias claves orientadas a la utilización eficiente de los recursos que poseen las organizaciones a fin de cumplir con los objetivos establecidos.

### **Decisiones de Financiamiento**

Son decisiones destinadas a la búsqueda de fuentes para financiar las inversiones. Las empresas buscan financiar con capital propio proveniente de los accionistas o dueños de la empresa o por medio de deuda con terceros.

#### **2.2.7 Presupuesto**

“Expresión cuantitativa formal de los objetivos que se propone alcanzar la empresa en un período, en desarrollo de las estrategias adaptadas, que permite organizar los recursos y procesos necesarios para lograrlos y evaluar su ejecución.” (Burbano, 2011, p.10)

### **2.2.7.1 Importancia del Presupuesto**

Burbano (2011) expresa:

Las organizaciones hacen parte de un medio económico en el que predomina la incertidumbre. Por esto deben planear sus actividades si pretenden mantenerse en el mercado competitivo, puesto que cuanto mayor sea la incertidumbre, mayores serán los riesgos por asumir. Es decir, cuanto menor sea el grado de certeza en la predicción, mayor será la investigación que debe realizarse sobre la influencia que ejercerán los factores no controlables por la gerencia sobre los resultados finales de un negocio. (p.11)

### **2.2.7.2 Objetivos del Presupuesto**

- Planear los resultados de la organización en dinero y volúmenes.
- Controlar el manejo de ingresos y egresos de la empresa.
- Coordinar y relacionar las actividades de la organización.
- Lograr los resultados de las operaciones periódicas.

### **2.2.7.3 Clasificación de los presupuestos**

#### **1. Según la flexibilidad**

- Rígidos, estáticos, fijos o asignados
- Flexibles o variables

#### **2. Según el período de tiempo que cubran**

- A corto plazo
- A largo plazo

### **3. Según el campo de aplicabilidad en la empresa**

- De operación o económicos
- Financieros (tesorería y capital)

### **4. Según el sector en el cual se utilicen**

- Sector público
- Sector privado

#### **2.2.7.4 Etapas de la Preparación del Presupuesto**

“Bien sea en el caso en que la empresa ya tenga implantado el sistema del presupuesto como herramienta de planeamiento y control, o que se trate de implementar, se deben considerar las etapas siguientes en su preparación”: (Burbano, 2011, p.39)

1. pre iniciación
2. elaboración del presupuesto
3. ejecución
4. control
5. evaluación

#### **2.2.8 Estados Pro Forma**

Los estados pro forma se proyectan en forma financiera. Es normal que los datos se pronostiquen con un año de anticipación. Los estados de ingresos pro forma de la empresa muestran los ingresos y costos esperados para el año siguiente, en tanto que el balance pro forma muestra la posición financiera esperada; es decir, activo, pasivo y capital contable al finalizar el periodo pronosticado. (Ortega, 2008, p.228)



### **2.2.8.1 Importancia**

Los estados financieros proforma son una herramienta sumamente útil. En la parte interna permiten a la administración visualizar de manera cuantitativa el resultado de la ejecución de sus planes y prever situaciones que puedan presentarse en el futuro. En la parte externa sirven de base para tomar decisiones de crédito y/o inversión.

### **2.2.8.2 Estado de resultados pro forma**

“El estado de resultados pro forma es un resumen de los ingresos y egresos esperados de las empresas durante determinado período en el futuro, que termina con el ingreso neto de dicho período.” (Van Horne y Wachowicz, 2002, p.188)

### **2.2.8.3 Estado de situación financiera o balance pro forma**

Se dispone de varios métodos abreviados para elaborar el balance general pro forma. Quizá sea el mejor método de cálculo de estimación y de uso más generalizado.

Se estiman los valores de ciertas cuentas del balance general, en tanto que otros se acumulan. Debe utilizarse el financiamiento externo como una cifra de equilibrio o balance. El método de cálculo-estimado es el que se utiliza para la elaboración del balance general pro forma en el que se computan los valores de ciertas cuentas; y mientras otros se calculan, aquí se utiliza el financiamiento externo de la compañía como cifra de equilibrio. (Ortega, 2008, p.228)

### **2.2.9 Análisis Financiero**

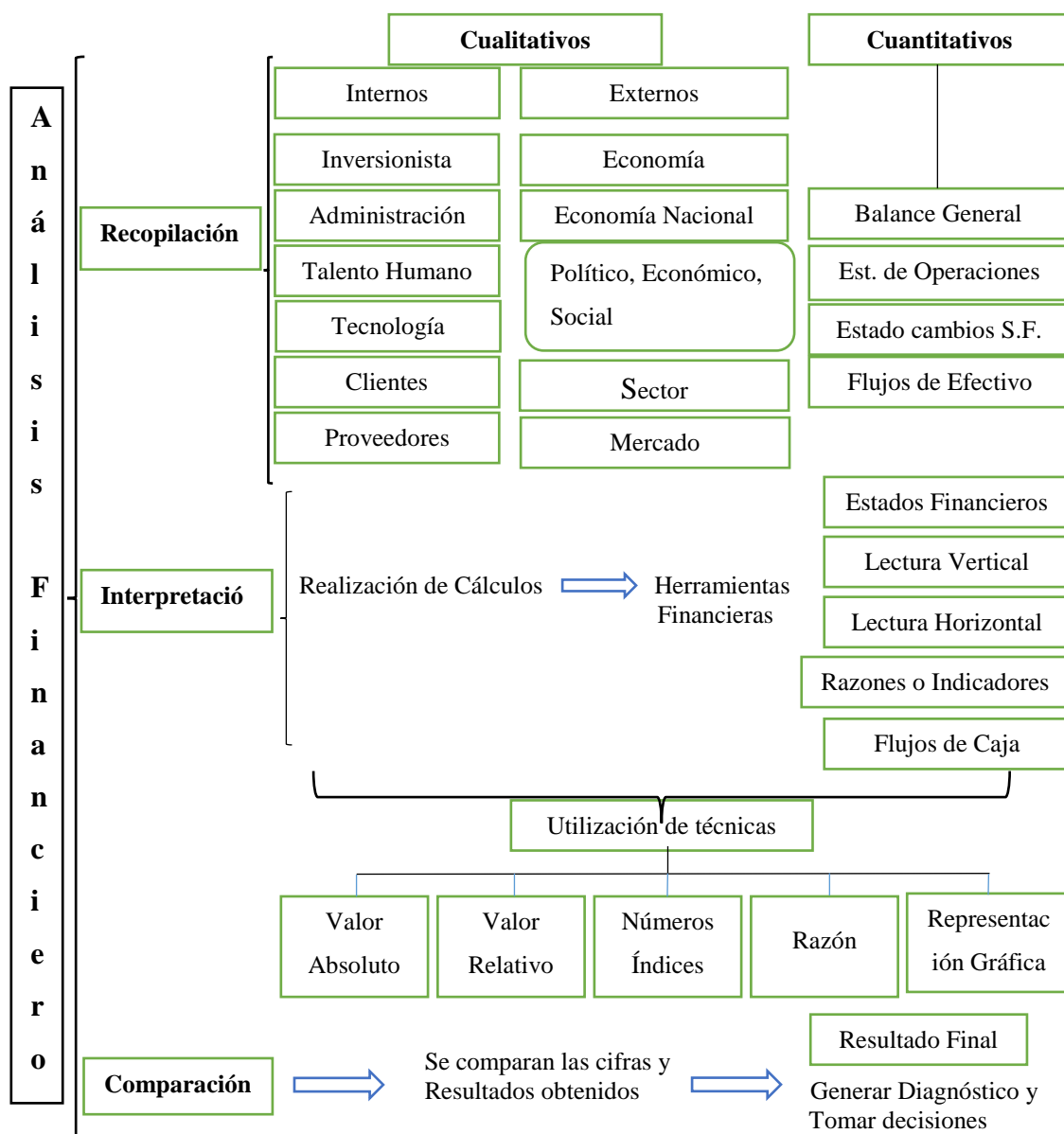
Según Ochoa (2012)

El análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación. El primer paso consiste en seleccionar del total de la información disponible respecto a un negocio la que sea más relevante y que afecte las decisiones según las circunstancias. El segundo paso es relacionar esta información de tal manera

que sea más significativa. Por último, deben estudiarse estas relaciones e interpretar los resultados. Estos tres pasos son muy importantes; sin embargo, la esencia del proceso es la interpretación de los datos obtenidos como resultado de la aplicación de las herramientas y técnicas de análisis. (p.226)

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. (Baena, 2010, p.11)

Gráfico 1: Proceso de Análisis Financiero



**Fuente:** Baena Toro D. (2012) Análisis Financiero.

### Fase 1. Recopilación.

En la fase de recopilación, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, recopilar información interna y externa.

## **Fase 2. Interpretación**

Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa.

Ejemplo:

- a) Estados financieros
- b) Lecturas de los estados financieros vertical y horizontal
- c) Razones o indicadores financieros
- d) Flujos de caja o movimientos de efectivo

## **Fase 3. Comparación**

Después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las cifras de los diferentes períodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera, y posteriormente se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión.

En esta fase de comparación, las técnicas más comunes y utilizadas son:

- 1. Valor absoluto.** - Consiste en determinar las analogías y diferencias entre las distintas magnitudes de un balance y demás estados financieros; esto se hace con el fin de ponderar su cuantía en función de valores absolutos (diferencia en dólares entre un año y otro) para proceder a diagnosticar sobre las diferencias y variaciones obtenidas.
- 2. Valor relativo o de porcentaje.** - Se puede hallar mediante cálculos de las herramientas del análisis vertical y análisis horizontal; su resultado se clasifica en forma vertical, y su composición corresponde al activo, pasivo, patrimonio y estado de operaciones. El propósito es realizar una mejor ponderación de las oscilaciones de los resultados.
- 3. Número índices.** - Se utiliza para estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas, o de estas entre sí, teniendo como base un ejercicio normal (último período, sea anual o mensual). Se toma la cifra base inicial de comparación, se iguala a 100 y se resta en tantos por ciento del primero.

4. **Razón.** - Se relacionan los diferentes elementos o magnitudes que pueden tener un significado especial. Es una relación (división) del valor de dos elementos característicos de la gestión que se va a evaluar.
5. **Representación gráfica.** - Muestra los diferentes datos o registros contables hallados mediante superficies, gráficas u otros métodos diagramáticos. Su uso es para resaltar determinadas relaciones evaluadas.

#### **2.2.9.1 Objetivos del Análisis Financiero**

1. Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
2. Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
3. Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
4. Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
5. Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.
6. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
7. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
8. Verificar la coherencia de los datos informativos en los estados financieros, como la realidad económica y estructural de la empresa.
9. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa. A través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera; es decir, para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos,

e informaciones financieras que sirven de base para el análisis. (Baena, 2010, p.17-18)

#### **2.2.9.2 Ventajas que ofrece el análisis a los usuarios**

- Proporciona una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio.
- Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, el pasivo y el patrimonio empresarial.
- Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos, y establece las tendencias.
- Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.
- Proporciona índices o razones financieras que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera.

“Es importante recordar que el análisis financiero deberá ser elaborado tomando en cuenta el tipo de empresa, pues cada una tiene sus propias características.” (Zapata, 2011, p.415)

#### **2.2.9.3 Áreas de interés en el análisis financiero**

El análisis financiero examina los diversos aspectos de la situación financiera de la empresa, entre ellos los resultados operacionales. Para el logro de los objetivos, se determinan cinco áreas. (Baena, 2010, p.21)

1. Área patrimonial de la empresa
2. Fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
3. Flujos de fondos
4. Resultado económico de las operaciones
5. Rendimiento y rentabilidad

## **2.2.10 Métodos de Análisis Financiero**

### **2.2.10.1 Método Vertical**

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, consiste en tomar un solo estado financiero (balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. (Ortiz, 1998, p.109)

$$MV = \frac{\text{Cifra cuenta}}{\text{Cifra base (total grupo)}}$$

#### **Informe del análisis vertical (para cada año)**

- Estructura de inversiones (Activo)
- Estructura de financiamiento
- Composición del activo corriente y no corriente
- Composición del pasivo a corto y largo plazo
- Estructura del patrimonio.

### **2.2.10.2 Método Horizontal**

El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un período a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por períodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años. (Baena, 2010, p.111)

Las variaciones pueden expresarse en tres formas distintas:

a) **Variación monetaria o forma absoluta**

Cambio monetario = cifra actual – cifra anterior

b) **Variación porcentual o forma relativa**

$$\text{Cambio porcentual} = \frac{\text{cifra actual}}{\text{cifra anterior}} - 1 * 100$$

c) **En razones o veces**

$$\text{Razón} = \frac{\text{cifra actual}}{\text{cifra anterior}}$$

Razón < 1 = disminución de la cuenta

Razón > 1 = aumento de la cuenta

**Informe del análisis horizontal**

- Evolución de las ventas y del costo de ventas
- Evolución de las utilidades o pérdidas
- Evolución del activo, pasivo y patrimonio
- Análisis de las cuentas más significativas en cada grupo

**2.2.11 Índices o Razones Financieras**

“El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.” (Ortiz, 1998, p.143)

Los índices financieros se pueden clasificar en cuatro grupos:

- a) Índices de Liquidez
- b) Índices de Morosidad
- c) Índices de Endeudamiento
- d) Índices de Rentabilidad



### **2.2.11.1 Índices de Liquidez**

“Miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; las de mayor uso son la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo.” (Zapata, 2011, p.418)

#### **Razón corriente o Índice de liquidez**

Esta dada por la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Su resultado indica la cantidad de activos que en el corto plazo se convertirán en dinero, con los cuales la empresa podrá cubrir las deudas a corto plazo.

#### **La prueba ácida**

Este cálculo determina cual sería la capacidad de pago que tiene la empresa, considerando sólo el efectivo y el efectivo próximo (clientes, cuentas por cobrar) es decir, excluyendo su cartera. Se determina:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Cartera}}{\text{Pasivo corriente}}$$

#### **Capital de trabajo**

Permite determinar la disponibilidad de dinero que tiene la empresa para solventar las operaciones y la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes. El capital de trabajo no es una razón es el resultado del activo corriente menos el pasivo corriente.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

### **2.2.11.2 Índices de Morosidad**

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera. Las ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Se deben tener en cuenta los siguientes conceptos:

#### **Cartera de Crédito Bruta.**

Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables.

#### **Cartera de Crédito Neta.**

Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) deduciendo la provisión para créditos incobrables.

#### **Cartera Improductiva.**

Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos.

#### **Morosidad Bruta Total**

Mide el número de veces que representan los créditos improductivos con respecto a la cartera de créditos menos provisiones. (Superintendencia de Economía popular y Solidaria, 2016).

$$\text{Morosidad Cartera} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera bruta}}$$

Un menor valor de este índice, reflejan una mejor situación de la entidad.

### **2.2.11.3 Índices de Endeudamiento**

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De

la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. (Ortiz, 1998, p.152)

### **Razón de Endeudamiento sobre Activos**

“Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto de dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.” (Gitman y Zutter, 2012, p.72)

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

### **Razón de Pasivo largo plazo a Patrimonio**

Indica la relación entre los fondos de largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de la empresa.

$$\text{Razón de PLP} = \frac{\text{Pasivo largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

#### **2.2.11.4 Índices de Rentabilidad**

Las razones de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa. Miden la rentabilidad del patrimonio, la rentabilidad del activo y la rentabilidad sobre ventas. (Baena, 2010, p.181-182)

### **Rentabilidad sobre Activos**

Muestra la eficiencia de la administración para obtener resultados positivos con los activos, una alta rentabilidad sobre activos indica un buen aprovechamiento de los recursos de la empresa. Independientemente de la forma de como hayan sido financiados.

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$$

## **Rentabilidad sobre Ventas**

Muestra la utilidad obtenida sobre las ventas en un periodo. Nos permite conocer el porcentaje de utilidad neto sobre ventas.

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

## **Rentabilidad sobre el Patrimonio**

Este índice de rendimiento muestra la utilidad obtenida en relación con la inversión total acumulada (capital más otros componentes patrimoniales.)

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}}$$

## **2.3 IDEA A DEFENDER**

La elaboración de la planeación financiera a corto plazo para la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora (Cacpe-Palora), le permitirá mejorar los resultados financieros en el período contable 2016.

## **2.4 VARIABLES**

### **2.4.1 Variable Independiente**

Planeación Financiera

### **2.4.2 Variable Dependiente**

Resultados Financieros

## **CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO**

### **3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN**

Se centra en los procesos científicos sobre un modelo de planeación financiera, en el cual se vio la necesidad del requerimiento de información de las personas involucradas con la entidad.

En el enfoque cualitativo se centró en las decisiones tomadas por parte del personal directivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora.

En el enfoque cuantitativo los procedimientos se midieron en números y porcentajes que fueron analizados para determinar su grado de incidencia e importancia dentro del proceso de estudio.

### **3.2 TIPÓS DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.2.1 De campo**

Mediante la investigación de campo se procedió a la recopilación de información a través de la encuesta aplicada al personal directivo y operativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora.

Con este tipo de investigación se realizó una interpretación de las proyecciones que fueron efectuadas para obtener resultados viables que se ejecuten dentro de la planeación financiera de la entidad.

#### **3.2.2 Bibliográfica**

La presente investigación requirió de la búsqueda de información de una manera sistemática en fuentes bibliográficas acerca de teorías relacionadas a las variables de estudio.

### **3.2.3 Descriptiva**

Se enfocó en la descripción de datos estadísticos en un fenómeno de estudio como es el caso del presupuesto para medir y describir su incidencia en la consecución de objetivos planteados en un período determinado.

### **3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA**

Para llevar a cabo la investigación se consideró una población de 7 personas: Presidente de la Cooperativa, Gerente, Jefe de crédito, Contador, Auxiliar Contable, Jefe de control interno, Secretaria.

### **3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS**

#### **3.4.1 Métodos**

Los métodos teóricos utilizados en esta investigación son: Inductivo y Deductivo.

##### **3.4.1.1 Inductivo**

Con este método se conoció las conclusiones generales a partir de premisas particulares y los efectos que se produjeron respecto a la relación entre la variable dependiente con la variable independiente del presente estudio.

Al aplicar el método inductivo se realizó el diagnóstico situacional que nos permitió establecer el estado actual de la institución.

##### **3.4.1.2 Deductivo**

Este método parte de datos generales aceptados como válidos, para llegar a una conclusión de tipo particular.

Mediante el método deductivo se identificaron los modelos teóricos sobre la planeación financiera para poderlos aplicar en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora.

### **3.4.2 Técnicas**

Procesos que nos permitieron obtener información verídica y oportuna acerca del tema de investigación, para ello utilizamos la encuesta.

#### **3.4.2.1 Encuesta**

Se realizó una encuesta dirigida al personal directivo y parte del personal operativo de la entidad con el propósito de obtener información valiosa para llevar a cabo la investigación.

### **3.4.3 Instrumentos**

El instrumento que se utilizó es esta investigación fue el cuestionario.

#### **3.4.3.1 Cuestionario**

Precisamente se planteó solo preguntas cerradas, con el propósito de poder cuantificar las respuestas.

### 3.5 RESULTADOS

#### 3.5.1 Encuesta Aplicada al Personal Directivo y Operativo

1. ¿Conoce usted la planeación financiera de la Cooperativa?

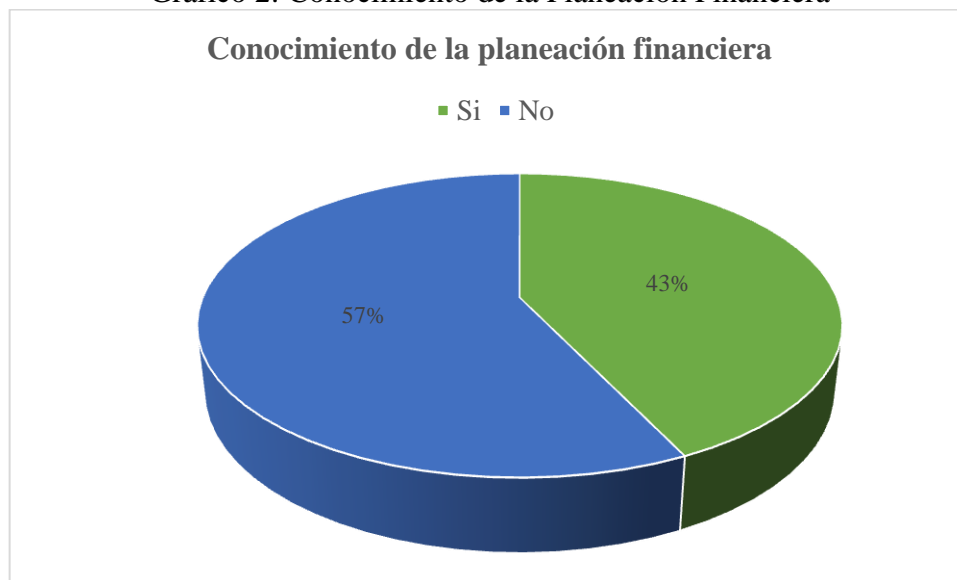
Tabla 1: Conocimiento de la Planeación Financiera

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	3	43%
No	4	57%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta

Elaborado por: El autor

Gráfico 2: Conocimiento de la Planeación Financiera



Fuente: Tabla 1

Elaborado por: El autor

**Análisis:** El 43% de los encuestados respondieron que si conocen la planeación financiera de la cooperativa, mientras que el 57% responden que no conocen.



2. ¿Fue considerado usted para la elaboración de la planeación financiera?

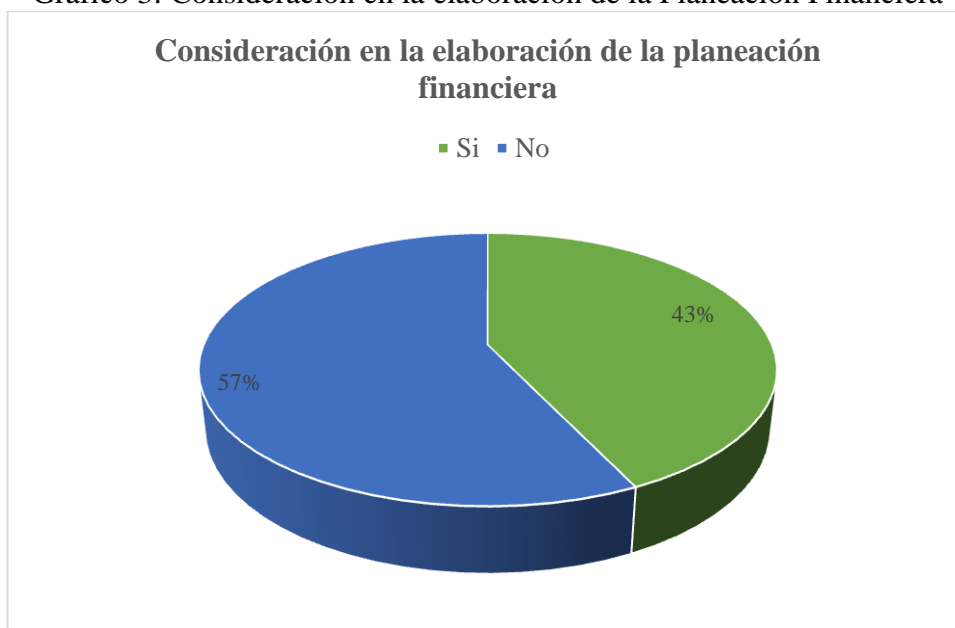
Tabla 2: Consideración en la elaboración de la Planeación Financiera

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	3	43%
No	4	57%
TOTAL	7	100%

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** El autor

Gráfico 3: Consideración en la elaboración de la Planeación Financiera



**Fuente:** Tabla 2

**Elaborado por:** El autor

**Análisis:** el 43% de los encuestados respondieron que si fueron considerados para la elaboración de la planeación financiera. Por otro lado, el 57% respondieron que no fueron considerados.

3. ¿Conoce usted las decisiones financieras planificadas por la Cooperativa?

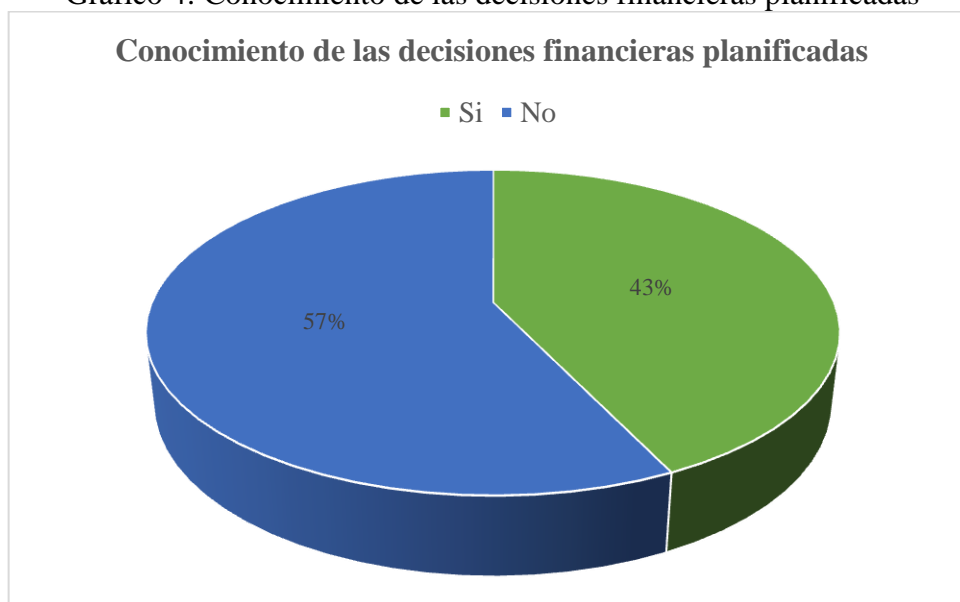
Tabla 3: Conocimiento de las decisiones financieras planificadas

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	3	43%
No	4	57%
TOTAL	7	100%

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** El autor

Gráfico 4: Conocimiento de las decisiones financieras planificadas



**Fuente:** Tabla 3

**Elaborado por:** El autor

**Análisis:** El 43% de los encuestados respondieron que, si conocen las decisiones financieras planificadas, mientras que el 57% dijeron que no conocen.

4. ¿Conoce usted la estrategia financiera de la Cooperativa?

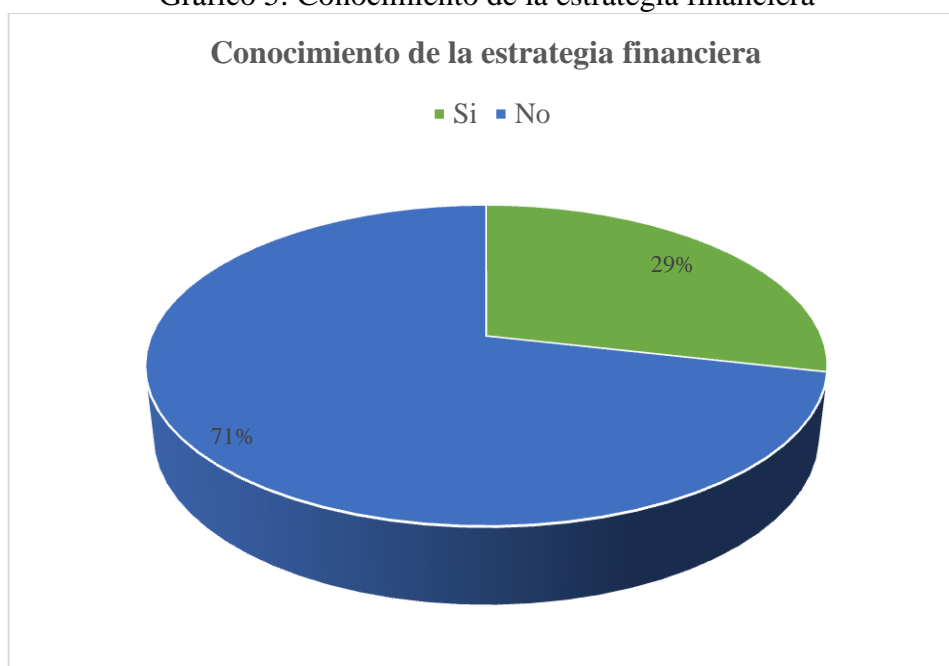
Tabla 4: Conocimiento de la estrategia financiera

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	2	29%
No	5	71%
<b>TOTAL</b>	7	100%

**Fuente:** Cacpe Palora

**Elaborado por:** El autor

Gráfico 5: Conocimiento de la estrategia financiera



**Fuente:** Tabla 4

**Elaborado por:** El autor

**Análisis:** El 29% de los encuestados conocen la estrategia financiera y el 71% no conocen la estrategia financiera.

5. ¿Conoce usted los resultados financieros de la cooperativa?

Tabla 5: Conocimiento de los resultados financieros

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	7	100%
No	0	0%
TOTAL	7	100%

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** El autor

Gráfico 6: Conocimiento de los resultados financieros



**Fuente:** Tabla 5

**Elaborado por:** El autor

**Análisis:** Claramente se evidencia que el 100% de los encuestados conocen los resultados financieros.

6. ¿Se presentan informes mensuales de cumplimiento de control financiero?

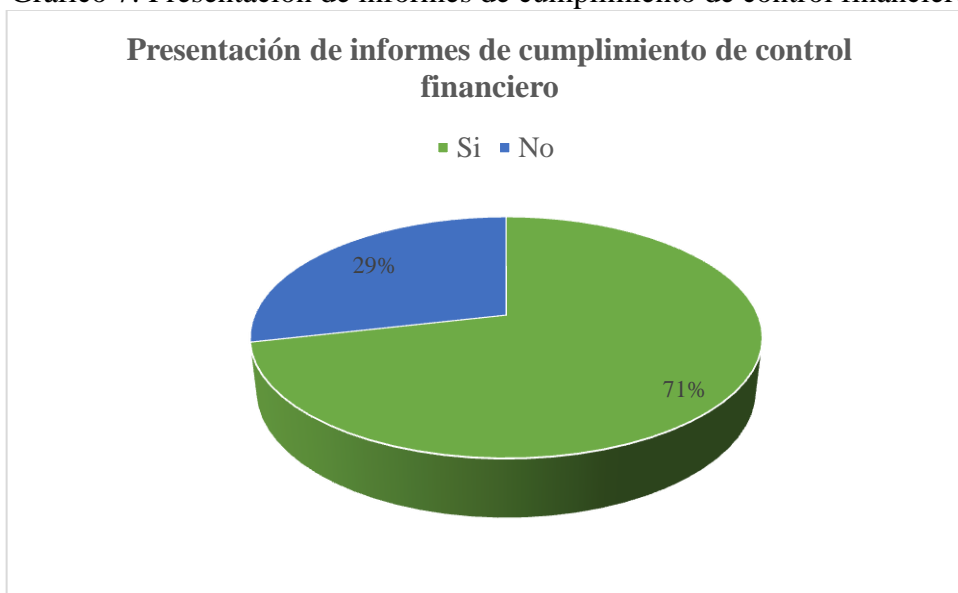
Tabla 6: Presentación de informes de cumplimiento de control financiero

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	5	71%
No	2	29%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: El autor

Gráfico 7: Presentación de informes de cumplimiento de control financiero



Fuente: Tabla 6

Elaborado por: El autor

**Análisis:** El 71% de los encuestados respondieron que, si se presentan informes mensuales de cumplimiento de control financiero, el 29% en cambio respondieron que no se presentan dichos informes.

7. ¿Cree usted que la cooperativa puede alcanzar objetivos y metas financieras mediante un modelo de planeación financiera?

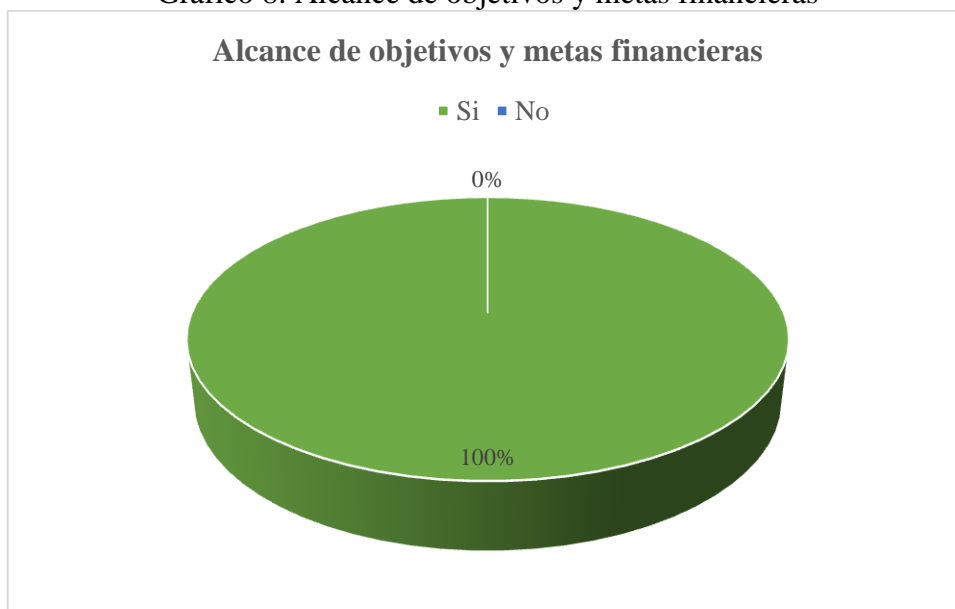
Tabla 7: Alcance de objetivos y metas financieras

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	7	100%
No	0	0%
<b>TOTAL</b>	7	100%

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** El autor

Gráfico 8: Alcance de objetivos y metas financieras



**Fuente:** Tabla 7

**Elaborado por:** El autor

**Análisis:** El 100% de los encuestados respondieron que si puede la cooperativa alcanzar objetivos y metas financieras mediante un modelo de planeación financiera.

8. ¿Considera usted que a través de pronósticos y presupuestos sustentados técnicamente la cooperativa tendría resultados esperados?

Tabla 8: Resultados esperados a través de pronósticos y presupuestos

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	7	100%
No	0	0%
<b>TOTAL</b>	7	100%

**Fuente:** Cacpe Palora

**Elaborado por:** El autor

Gráfico 9: Resultados esperados a través de pronósticos y presupuestos



**Fuente:** Tabla 8

**Elaborado por:** El autor

**Análisis:** El 100% de los encuestados respondieron que si se tendría resultados esperados a través de pronósticos y presupuestos sustentados técnicamente.

9. ¿De los siguientes aspectos, cuál considera usted que debe contener un modelo de planeación financiera?

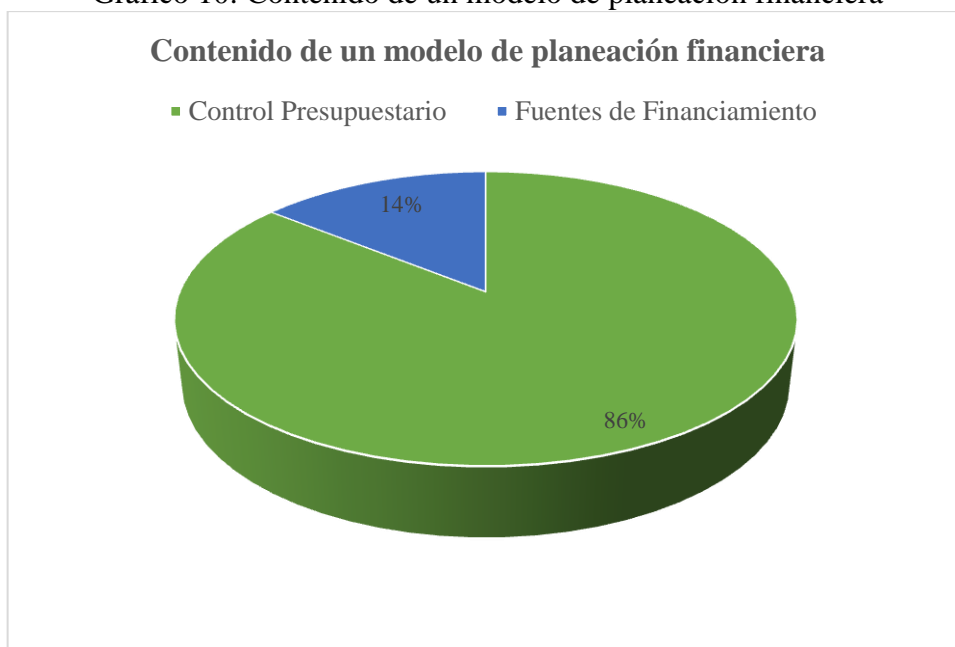
Tabla 9: Contenido de un modelo de planeación financiera

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Control Presupuestario	6	86%
Fuentes de Financiamiento	1	14%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** El autor

Gráfico 10: Contenido de un modelo de planeación financiera



**Fuente:** Tabla 9

**Elaborado por:** El autor

**Análisis:** El 86% de los encuestados consideran que el aspecto más importante es el control financiero y el 14% considera las fuentes de financiamiento.



10. ¿Cree usted que los resultados de la cooperativa mejorarían al existir una planeación más participativa de los involucrados?

Tabla 10: Mejores resultados al existir una planeación más participativa

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	7	100%
No	0	0%
<b>TOTAL</b>	7	100%

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** El autor

Gráfico 11: Mejores resultados al existir una planeación más participativa



**Fuente:** Tabla 10

**Elaborado por:** El autor

**Análisis e interpretación:** El 100% de los encuestados respondieron que si se mejorarían los resultados de la Cooperativa al existir una planeación más participativa de los involucrados.

### 3.5.2 Análisis Vertical del Balance General

Tabla 11: Análisis Vertical del Balance General  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA  
EMPRESA DE PALORA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO				
EN DÓLARES AMERICANOS				
	2014	%	2015	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>321.967,61</b>	<b>7,31%</b>	<b>133.074,29</b>	<b>3,36%</b>
Caja	88.568,18	2,01%	65.063,26	1,64%
Depósito para Encaje	12.740,25	0,29%	(3,60)	0,00%
Bancos y Otras Instituciones Financieras	220.659,18	5,01%	67.768,55	1,71%
Remesas en transito	-		246,08	0,01%
<b>INVERSIONES</b>	<b>530.288,75</b>	<b>12,04%</b>	<b>31.579,64</b>	<b>0,80%</b>
PARA NEGOCIAR ENTIDADES DEL SECT PR	530.288,75	12,04%	31.579,64	0,80%
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>2.903.048,67</b>	<b>65,92%</b>	<b>3.089.204,99</b>	<b>78,03%</b>
Cartera de Créditos Consumo por vencer	592.719,44	13,46%	908.360,46	22,95%
Cartera de Créditos Inmobiliario por vencer	383.000,00	8,70%	588.555,36	14,87%
Cartera de Créditos Microempresa por Vencer	1.285.074,67	29,18%	894.789,73	22,60%
Cartera de Créditos Consumo que no devenga int.	181.984,39	4,13%	197.326,00	4,98%
Cartera de Créditos Inmobiliario que no dev int.	-		(402,83)	-0,01%
Cartera de Créditos Microempresa que no dev int.	334.260,44	7,59%	374.554,27	9,46%
Cartera de Créditos de Consumo Vencida	50.292,59	1,14%	59.395,63	1,50%
Cartera de Créditos Inmobiliario Vencida	-		402,83	0,01%
Cartera de Créditos Microempresa Vencida	136.504,63	3,10%	152.130,96	3,84%
(Provisiones para Créditos Incobrables)	-60.787,49	-1,38%	(85.907,42)	-2,17%
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>221.296,07</b>	<b>5,03%</b>	<b>234.355,18</b>	<b>5,92%</b>
Intereses Por Cobrar de Cartera	33.929,53	0,77%	41.364,52	1,04%
Cuentas por Cobrar Varias	189.596,02	4,31%	195.220,14	4,93%
(Provisión cuentas por cobrar)	(2.229,48)	-0,05%	(2.229,48)	-0,06%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.976.601,10</b>	<b>90,30%</b>	<b>3.488.214,10</b>	<b>88,11%</b>
<b>BIENES ADJUDICADOS POR PAGO</b>	<b>45.416,20</b>	<b>1,03%</b>	<b>66.916,20</b>	<b>1,69%</b>
Bienes adjudicados por pago	15.809,75	0,36%	15.809,75	0,40%
Bienes no utilizados por la institución	29.606,45	0,67%	51.106,45	1,29%
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>146.603,43</b>	<b>3,33%</b>	<b>133.881,67</b>	<b>3,38%</b>
Terrenos	18.000,00	0,41%	18.000,00	0,45%
Edificios	177.133,12	4,02%	177.133,12	4,47%
Muebles, Enceres y Equipos de Oficina	52.487,04	1,19%	52.487,04	1,33%

Equipos de Computación	29.266,94	0,66%	32.258,94	0,81%
Otros	23.088,06	0,52%	24.521,66	0,62%
(Depreciación Acumulada)	(153.371,73)	-3,48%	(170.519,09)	-4,31%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>235.152,57</b>	<b>5,34%</b>	<b>269.759,26</b>	<b>6,81%</b>
Inversiones en Acciones	17.087,69	0,39%	17.744,23	0,45%
Gastos y pagos anticipados	77.121,20	1,75%	74.445,83	1,88%
Gastos Diferidos	3.701,44	0,08%	1.269,03	0,03%
Materiales, Mercaderías e Insumos	2.466,34	0,06%	-	0,00%
Transferencias Internas	108.559,01	2,47%	145.187,16	3,67%
Otros	26.216,89	0,60%	31.113,01	0,79%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.403.773,30</b>	<b>100%</b>	<b>3.958.771,23</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>2.157.641,96</b>	<b>49,00%</b>	<b>1.915.566,44</b>	<b>48,39%</b>
Depósitos a la Vista	1.032.977,49	23,46%	599.676,03	15,15%
Depósitos a Plazo	1.124.664,47	25,54%	1.315.890,41	33,24%
<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>181,83</b>	<b>0,00%</b>	<b>181,83</b>	<b>0,00%</b>
Giros transferencias y cobranzas	181,83	0,00%	181,83	0,00%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>52.493,35</b>	<b>1,19%</b>	<b>54.242,43</b>	<b>1,37%</b>
Intereses por Pagar	20.341,03	0,46%	21.133,80	0,53%
Obligaciones Patronales	5.649,35	0,13%	6.924,72	0,17%
Retenciones	2.184,92	0,05%	2.838,92	0,07%
Contribuciones, Impuestos Multas	1.869,08	0,04%	-	0,00%
Cuentas por Pagar Varias	22.448,97	0,51%	23.344,99	0,59%
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.437.680,62</b>	<b>32,65%</b>	<b>1.164.512,20</b>	<b>29,42%</b>
Obligaciones con Instituciones Financieras	14.084,80	0,32%	-	0,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras	1.423.595,82	32,33%	1.164.512,20	29,42%
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>108.751,56</b>	<b>2,47%</b>	<b>145.481,94</b>	<b>3,67%</b>
Transferencias Internas	108.559,01	2,47%	145.252,51	3,67%
Otros	192,55	0,00%	229,43	0,01%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.756.749,32</b>	<b>85,31%</b>	<b>3.279.984,84</b>	<b>82,85%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>647.023,98</b>	<b>14,69%</b>	<b>678.786,39</b>	<b>17,15%</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>535.135,75</b>	<b>12,15%</b>	<b>549.889,01</b>	<b>13,89%</b>
Aporte de Socios	535.135,75	12,15%	549.889,01	13,89%
<b>RESERVAS</b>	<b>102.473,42</b>	<b>2,33%</b>	<b>107.560,64</b>	<b>2,72%</b>
Legales	20.763,76	0,47%	21.615,15	0,55%
Especiales	11.578,56	0,26%	8.178,86	0,21%
Revalorización del Patrimonio	70.131,10	1,59%	77.766,63	1,96%
<b>RESULTADOS</b>	<b>9.414,81</b>	<b>0,21%</b>	<b>21.336,74</b>	<b>0,54%</b>
Pérdidas Acumuladas	(3.399,70)	-0,08%	-	0,00%

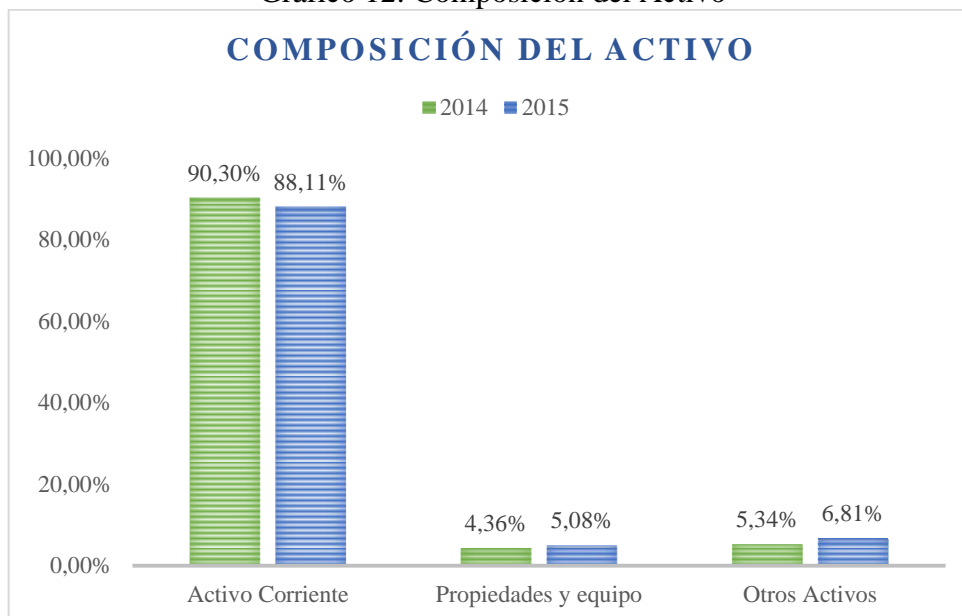
Utilidad del Ejercicio	12.814,51	0,29%	21.336,74	0,54%
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>4.403.773,30</b>	<b>100%</b>	<b>3.958.771,23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cacpe Palora

**Elaborado por:** El autor

## ACTIVO

Gráfico 12: Composición del Activo



**Fuente:** Tabla 11

**Elaborado por:** El autor

### 3.5.2.1 Informe del Análisis vertical Composición del Activo

#### Activo Corriente:

Los derechos líquidos en el período 2014 significan el 90.30% sobre el total de los activos, para el año 2015 significan el 88.11%. Al tratarse de una empresa que oferta servicios financieros la mayor parte de sus activos están concentrados en los activos corrientes, especialmente en la cartera de créditos que es el giro del negocio.

#### Propiedades y Equipo:

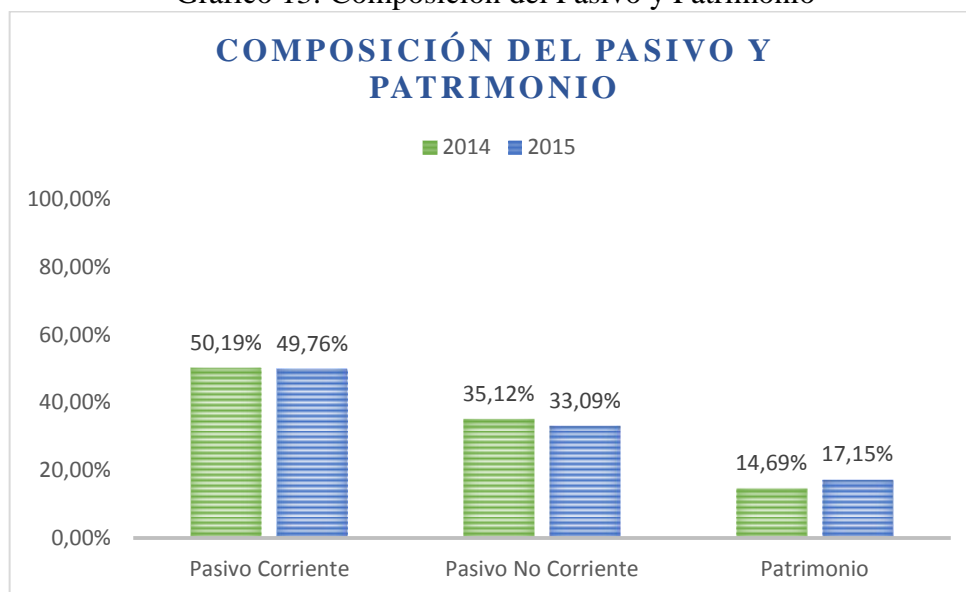
Con respecto a las propiedades y equipo en el período 2014 constituyen el 4.36% sobre el total de los activos, para el período 2015 constituyen el 5.08%. La capacidad instalada se encuentra por debajo del 10% del total de los activos.

### Otros Activos:

Este grupo representa el 5.34% sobre el total de los activos de la entidad en el período 2014, para el año 2015 representan el 6.81%.

## PASIVO Y PATRIMONIO

Gráfico 13: Composición del Pasivo y Patrimonio



Fuente: Tabla 11

Elaborado por: El autor

### 3.5.2.2 Informe del Análisis Vertical Composición del Pasivo y Patrimonio

#### Pasivo Corriente:

Las obligaciones inmediatas para el período 2014 simbolizan el 50.19% sobre el total del pasivo más patrimonio, para el período 2015 pasan a representar el 49.76%. En este grupo las obligaciones con el público es la cuenta más influyente debido a los depósitos a la vista y los depósitos a plazo que viene siendo también el giro del negocio que es captar recursos o excedentes de dinero para luego ofertar estos excedentes a través de créditos a clientes necesitados de capital.

### **Pasivo No Corriente:**

Las obligaciones a largo plazo figuran el 35.12% en el año 2014 sobre el total del pasivo más patrimonio, para el año 2015 figuran el 33.09%. Como se puede evidenciar la Cooperativa tiene una fuerte concentración no solamente en pasivos corrientes, los pasivos no corrientes también representan una significativa parte sobre el total del pasivo más patrimonio. La Cacpe Palora está fuertemente apalancada con terceros.

### **Patrimonio:**

El grupo del patrimonio para el período 2014 viene a ser el 14.69% sobre el total del pasivo más patrimonio, en cambio para el período 2015 pasa a ser el 17.15%. Claramente se visualiza que el capital propio con que se financia la entidad es muy bajo.

### **3.5.3 Análisis Vertical del Estado de Resultados**

Tabla 12: Análisis Vertical del Estado de Resultados  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA  
EMPRESA DE PALORA**

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>EN DÓLARES AMERICANOS</b>				
	<b>2014</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>544.699,12</b>	<b>100,00%</b>	<b>633.888,89</b>	<b>100,00%</b>
<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>474.501,67</b>	<b>87,11%</b>	<b>575.821,19</b>	<b>90,84%</b>
Depósitos	5.945,26	1,09%	6.350,26	1,00%
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	468.556,41	86,02%	569.470,93	89,84%
<b>Ingresos por Servicios</b>	<b>67.268,80</b>	<b>12,35%</b>	<b>54.447,05</b>	<b>8,59%</b>
Manejo y Cobranzas	39.466,38	7,25%	29.231,01	4,61%
Otros Servicios	27.802,42	5,10%	25.216,04	3,98%
<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>165.565,20</b>	<b>30,40%</b>	<b>198.211,99</b>	<b>31,27%</b>
Obligaciones con el Publico	127.899,20	23,48%	128.734,46	20,31%
Obligaciones Financieras	37.666,00	6,92%	69.477,53	10,96%
<b>PROVISIONES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>25.119,93</b>	<b>3,96%</b>
Cartera de crédito	0,00	0,00%	25.119,93	3,96%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>364.799,57</b>	<b>66,97%</b>	<b>388.034,36</b>	<b>61,21%</b>
Gastos de Personal	170.267,90	31,26%	188.300,90	29,71%
Honorarios	60.908,84	11,18%	62.161,24	9,81%

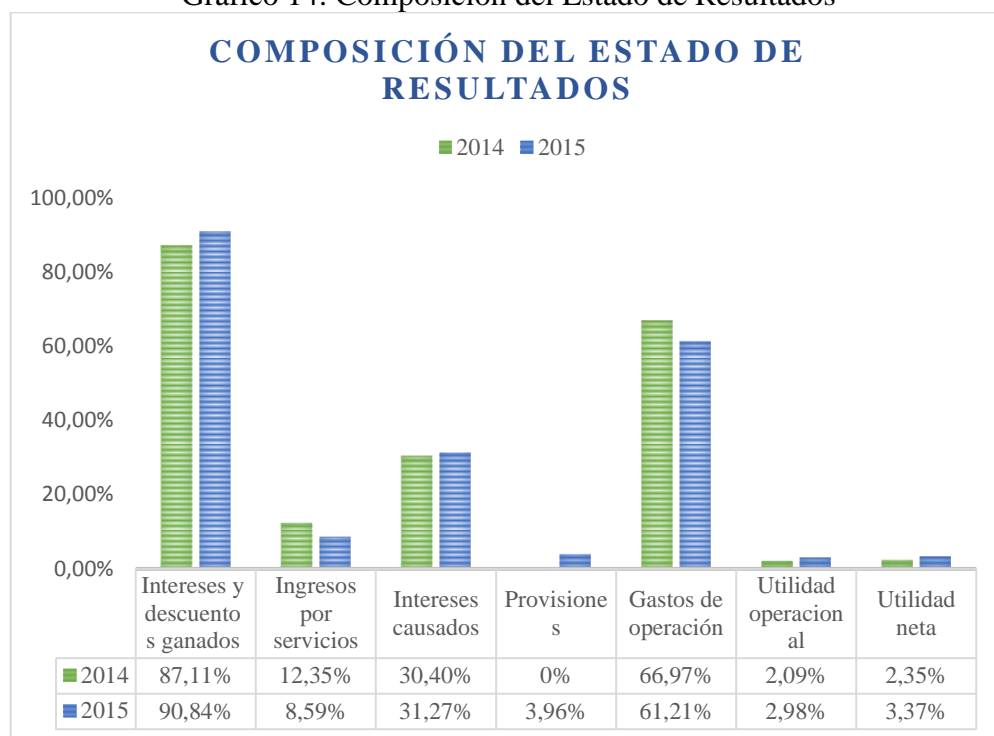
Servicios Varios	83.946,67	15,41%	67.926,52	10,72%
Impuestos Contribuciones y multas	6.841,14	1,26%	7.101,16	1,12%
Depreciaciones	19.950,00	3,66%	17.663,90	2,79%
Amortizaciones	1.171,56	0,22%	1.171,56	0,18%
Otros Gastos	21.713,46	3,99%	43.709,08	6,90%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>11.405,70</b>	<b>2,09%</b>	<b>18.901,96</b>	<b>2,98%</b>
<b>Otros Ingresos no operacionales</b>	<b>2.928,65</b>	<b>0,54%</b>	<b>3.620,65</b>	<b>0,57%</b>
Recuperación de Activos Financieros	2.928,65	0,54%	3.620,65	0,57%
<b>Otros Gastos no operacionales</b>	<b>1.519,57</b>	<b>0,28%</b>	<b>1.185,87</b>	<b>0,19%</b>
Intereses y Comisiones Devengados	1.519,57	0,28%	1.185,87	0,19%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>12.814,78</b>	<b>2,35%</b>	<b>21.336,74</b>	<b>3,37%</b>

**Fuente:** Cacpe Palora

**Elaborado por:** El autor

## COMPOSICIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS

Gráfico 14: Composición del Estado de Resultados



**Fuente:** Tabla 12

**Elaborado por:** El autor

### **3.5.3.1 Informe del Análisis Vertical**

#### **Intereses y descuentos ganados:**

Los intereses y descuentos ganados con relación al total de los ingresos forman el 87.11% en el año 2014, para el año 2015 pasan a formar el 90.84%. No existe una amplia diferencia debido a que las cuentas de este grupo no tuvieron una significativa variación.

#### **Ingresos por servicios:**

Estos ingresos de la entidad representan el 12.35% en el año 2014 con relación al total de los ingresos, para el año 2015 pasan a representar el 8.59%.

#### **Intereses causados:**

Los intereses causados vienen a ser el 30.40% en el año 2014 con relación al total de los ingresos, en cambio para el año 2015 pasan a ser el 31.27%.

#### **Provisiones:**

Al final del periodo del 2014 la entidad registra un saldo cero en provisiones de créditos, pero para el año 2015 las provisiones son el 3.96% con relación al total de los ingresos.

#### **Gastos de operación:**

Los gastos operacionales de la Cooperativa se identifican con el 66.97% con relación al total de los ingresos, para el año 2015 pasan a identificarse con el 61.21%.

#### **Utilidad operacional:**

La utilidad operacional tan solo constituye el 2.09% con relación al total de los ingresos, para el año 2015 de igual manera constituye el 2.98%.



### Utilidad neta:

La utilidad neta expresa el 2.35% en el año 2014 con relación al total de los ingresos y para el año 2015 pasa a expresar el 3.37%. La entidad solo alcanzó un crecimiento del 1% sobre el total de los ingresos.

### 3.5.4 Análisis Horizontal del Balance General

Tabla 13: Análisis Horizontal del Balance General  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA  
EMPRESA DE PALORA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
EN DÓLARES AMERICANOS				
	2014	2015	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>ACTIVO</b>				
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>321.967,61</b>	<b>133.074,29</b>	<b>-188.893,32</b>	<b>-58,67%</b>
Caja	88.568,18	65.063,26	-23.504,92	-26,54%
Depósito para Encaje	12.740,25	-3,6	-12.743,85	-100,03%
Bancos y Otras Instituciones Financieras	220.659,18	67.768,55	-152.890,63	-69,29%
Remesas en transito	-	246,08	246,08	
<b>INVERSIONES</b>	<b>530.288,75</b>	<b>31.579,64</b>	<b>-498.709,11</b>	<b>-94,04%</b>
NEGOCIAR ENTIDADES DEL SECT PR	530.288,75	31.579,64	-498.709,11	-94,04%
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>2.903.048,67</b>	<b>3.089.204,99</b>	<b>186.156,32</b>	<b>6,41%</b>
Cartera de Créditos Consumo por vencer	592.719,44	908.360,46	315.641,02	53,25%
Cartera de Créditos Inmobiliario por vencer	383.000,00	588.555,36	205.555,36	53,67%
Cartera de Créditos Microempresa por Vencer	1.285.074,67	894.789,73	-390.284,94	-30,37%
Cartera de Créditos Consumo que no dev int.	181.984,39	197.326,00	15.341,61	8,43%
Cartera de Créditos Inmobiliario que no dev int.	-	-402,83	-402,83	
Cartera de Créditos Microempresa que no dev int.	334.260,44	374.554,27	40.293,83	12,05%
Cartera de Créditos de Consumo Vencida	50.292,59	59.395,63	9.103,04	18,10%
Cartera de Créditos Inmobiliario Vencida	-	402,83	402,83	
Cartera de Créditos Microempresa Vencida	136.504,63	152.130,96	15.626,33	11,45%
(Provisiones para Créditos Incobrables)	-60.787,49	-85.907,42	-25.119,93	41,32%
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>221.296,07</b>	<b>234.355,18</b>	<b>13.059,11</b>	<b>5,90%</b>
Intereses Por Cobrar de Cartera	33.929,53	41.364,52	7.434,99	21,91%
Cuentas por Cobrar Varias	189.596,02	195.220,14	5.624,12	2,97%
(Provisión cuentas por cobrar)	-2.229,48	-2.229,48	-	-

<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.976.601,10</b>	<b>3.488.214,10</b>	<b>-488.387,00</b>	<b>-12,28%</b>
<b>BIENES ADJUDICADOS POR PAGO</b>	<b>45.416,20</b>	<b>66.916,20</b>	<b>21.500,00</b>	<b>47,34%</b>
Bienes adjudicados por pago	15.809,75	15.809,75	-	-
Bienes no utilizados por la institución	29.606,45	51.106,45	21.500,00	72,62%
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>146.603,43</b>	<b>133.881,67</b>	<b>-12.721,76</b>	<b>-8,68%</b>
Terrenos	18.000,00	18.000,00	-	-
Edificios	177.133,12	177.133,12	-	-
Muebles, Enceres y Equipos de Oficina	52.487,04	52.487,04	-	-
Equipos de Computación	29.266,94	32.258,94	2.992,00	10,22%
Otros	23.088,06	24.521,66	1.433,60	6,21%
(Depreciación Acumulada)	-153.371,73	-170.519,09	-17.147,36	11,18%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>235.152,57</b>	<b>269.759,26</b>	<b>34.606,69</b>	<b>14,72%</b>
Inversiones en Acciones	17.087,69	17.744,23	656,54	3,84%
Gastos y pagos anticipados	77.121,20	74.445,83	-2.675,37	-3,47%
Gastos Diferidos	3.701,44	1.269,03	-2.432,41	-65,72%
Materiales, Mercaderías e Insumos	2.466,34	-	-2.466,34	-100%
Transferencias Internas	108.559,01	145.187,16	36.628,15	33,74%
Otros	26.216,89	31.113,01	4.896,12	18,68%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.403.773,30</b>	<b>3.958.771,23</b>	<b>-445.002,07</b>	<b>-10,11%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>2.157.641,96</b>	<b>1.915.566,44</b>	<b>-242.075,52</b>	<b>-11,22%</b>
Depósitos a la Vista	1.032.977,49	599.676,03	-433.301,46	-41,95%
Depósitos a Plazo	1.124.664,47	1.315.890,41	191.225,94	17,00%
<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>181,83</b>	<b>181,83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Giros transferencias y cobranzas	181,83	181,83	-	-
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>52.493,35</b>	<b>54.242,43</b>	<b>1.749,08</b>	<b>3,33%</b>
Intereses por Pagar	20.341,03	21.133,80	792,77	3,90%
Obligaciones Patronales	5.649,35	6.924,72	1.275,37	22,58%
Retenciones	2.184,92	2.838,92	654,00	29,93%
Contribuciones, Impuestos Multas	1.869,08	-	-1.869,08	-100%
Cuentas por Pagar Varias	22.448,97	23.344,99	896,02	3,99%
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.437.680,62</b>	<b>1.164.512,20</b>	<b>-273.168,42</b>	<b>-19,00%</b>
Obligaciones con Instituciones Financieras	14.084,80	-	-14.084,80	-100%
Obligaciones con Instituciones Financieras	1.423.595,82	1.164.512,20	-259.083,62	-18,20%
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>108.751,56</b>	<b>145.481,94</b>	<b>36.730,38</b>	<b>33,77%</b>
Transferencias Internas	108.559,01	145.252,51	36.693,50	33,80%
Otros	192,55	229,43	36,88	19,15%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.756.749,32</b>	<b>3.279.984,84</b>	<b>-476.764,48</b>	<b>-12,69%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>647.023,98</b>	<b>678.786,39</b>	<b>31.762,41</b>	<b>4,91%</b>

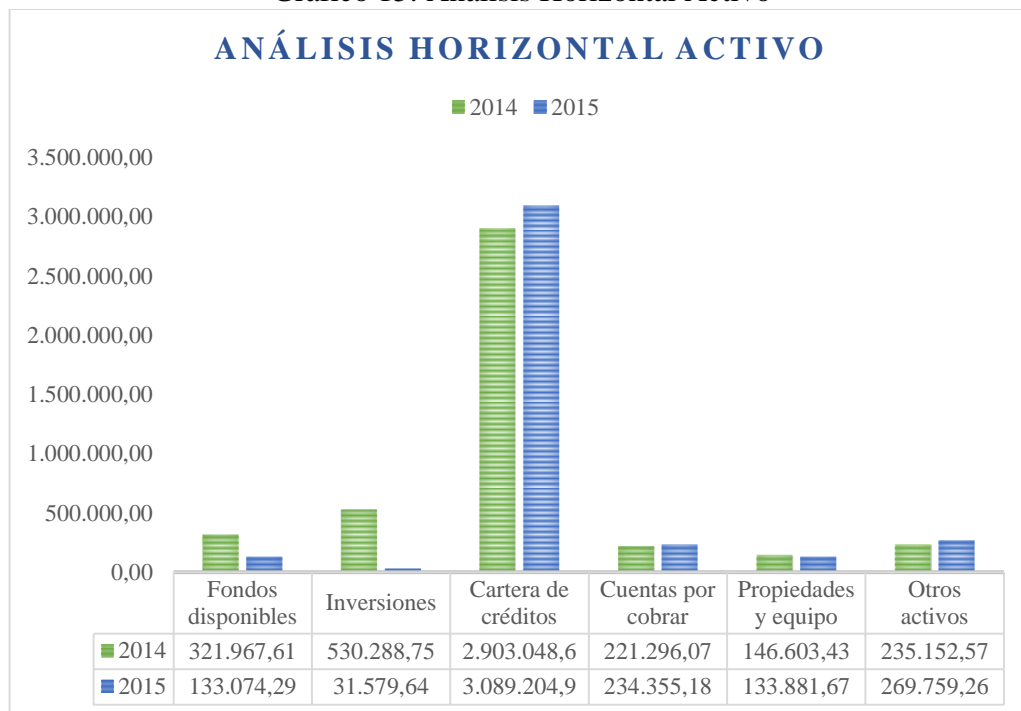
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>535.135,75</b>	<b>549.889,01</b>	<b>14.753,26</b>	<b>2,76%</b>
Aporte de Socios	535.135,75	549.889,01	14.753,26	2,76%
<b>RESERVAS</b>	<b>102.473,42</b>	<b>107.560,64</b>	<b>5.087,22</b>	<b>4,96%</b>
Legales	20.763,76	21.615,15	851,39	4,10%
Especiales	11.578,56	8.178,86	-3.399,70	-29,36%
Revalorización del Patrimonio	70.131,10	77.766,63	7.635,53	10,89%
<b>RESULTADOS</b>	<b>9.414,81</b>	<b>21.336,74</b>	<b>11.921,93</b>	<b>126,63%</b>
Pérdidas Acumuladas	-3.399,70	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	12.814,51	21.336,74	8.522,23	66,50%
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>4.403.773,30</b>	<b>3.958.771,23</b>	<b>-445.002,07</b>	<b>-10,11%</b>

**Fuente:** Cacpe Palora

**Elaborado por:** El autor

## ACTIVO

Gráfico 15: Análisis Horizontal Activo



**Fuente:** Tabla 13

**Elaborado por:** El autor

### **3.5.4.1 Informe del Análisis Horizontal**

#### **Fondos disponibles:**

Como podemos observar hay una disminución de Usd 188.893,32 este valor corresponde en un -58,67%. La disminución se da por la cuenta de bancos y otras instituciones financieras que sufren una variación muy significativa.

#### **Inversiones:**

En las inversiones existe una disminución de Usd 498.709,11 este valor equivale a un porcentaje del -94,04%. Claramente nos damos cuenta que para el año 2015 la cooperativa invirtió poco dinero.

#### **Cartera de créditos:**

Para el grupo de cartera de crédito hay un aumento de Usd 186.156,32 correspondiente al 6,41%. En un breve análisis vemos que la cooperativa para el último año incremento su cartera de crédito, especialmente en la de consumo y de inmobiliario, mientras que la de microcrédito tuvo una disminución.

#### **Cuentas por cobrar:**

Las cuentas por cobrar hay un aumento de Usd 13.059,11 que representa al 5,90%. La mayor incidencia de este aumento proviene de la cartera de crédito por cobrar.

#### **Propiedades y equipo:**

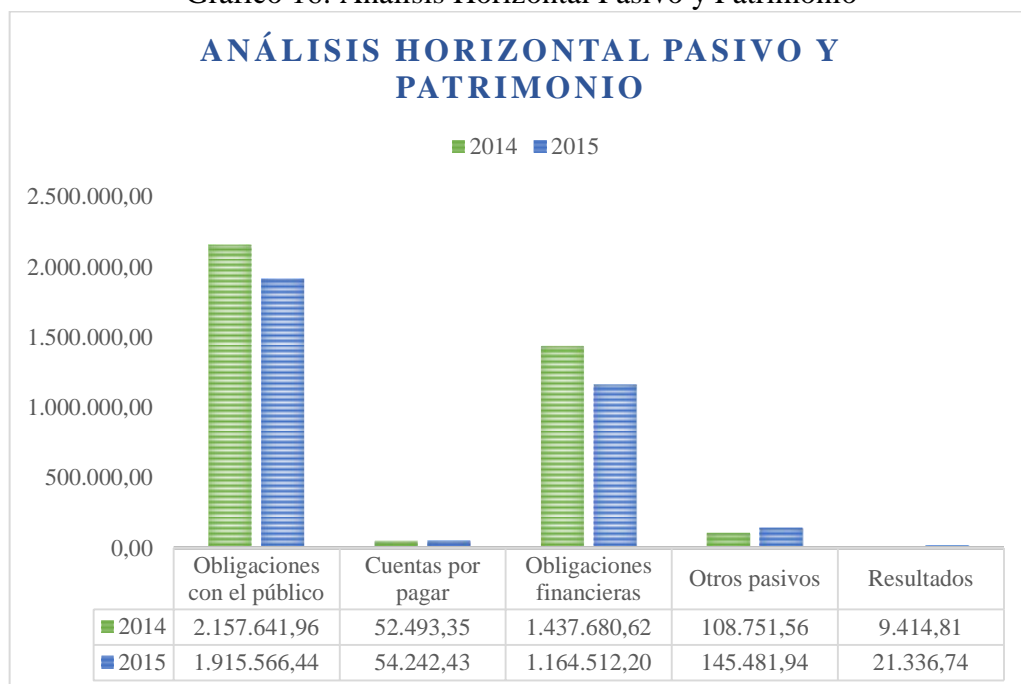
En el grupo de propiedades y equipo existe una disminución de Usd 12.721,76 que viene a significar el -8,68%. La entidad financiera para el último año solo invirtió en equipos de cómputo, la depreciación acumulada es la que incide en la disminución de este grupo.

### Otros Activos:

En este grupo hay un aumento de Usd 34.606,69 que constituye el 14.72%. El auge de las transferencias internas fueron determinantes en este aumento.

## PASIVO Y PATRIMONIO

Gráfico 16: Análisis Horizontal Pasivo y Patrimonio



Fuente: Tabla 13

Elaborado por: El autor

### Obligaciones con el público:

En las obligaciones con el público existe una disminución de Usd 242.075,42 que corresponde al -11,22%. Los depósitos a la vista incidieron en esta disminución.

### Cuentas por pagar:

Las cuentas por pagar tuvieron un aumento tan solo de Usd 1.749,08 que equivale al 3.33%. En este grupo todas las cuentas crecieron monetariamente, excepto la cuenta de contribuciones, impuestos multas que disminuyó totalmente, esto se debe a que la entidad cumplió con sus obligaciones.

### Obligaciones financieras:

Las obligaciones financieras tuvieron una disminución de Usd 273.168,42 que representa el -19.00%. La entidad canceló parte de sus obligaciones financieras.

### Otros pasivos:

En este grupo existe un aumento de Usd 36.730,38 que representa el 33.77%. Cabe recalcar que en este grupo las transferencias internas también tuvieron un auge.

### Resultados:

Con respecto a los resultados existe un aumento de Usd 11.921,93 correspondiente al 126.63%. el crecimiento de la utilidad del ejercicio incide en este cambio significativo.

### 3.5.5 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Tabla 14: Análisis Horizontal del Estado de Resultados				
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA				
EMPRESA DE PALORA				
ESTADO DE RESULTADOS				
EN DÓLARES AMERICANOS				
	2014	2015	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>INGRESOS</b>	<b>544.699,12</b>	<b>633.888,89</b>	<b>89.189,77</b>	<b>16,37%</b>
<b>INTERESES Y DESCUENTO GANADOS</b>	<b>474.501,67</b>	<b>575.821,19</b>	<b>101.319,52</b>	<b>21,35%</b>
Depósitos	5.945,26	6.350,26	405,00	6,81%
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	468.556,41	569.470,93	100.914,52	21,54%
<b>Ingresos por Servicios</b>	<b>67.268,80</b>	<b>54.447,05</b>	<b>-12.821,75</b>	<b>-19,06%</b>
Manejo y Cobranzas	39.466,38	29.231,01	-10.235,37	-25,93%
Otros Servicios	27.802,42	25.216,04	-2.586,38	-9,30%
<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>165.565,20</b>	<b>198.211,99</b>	<b>32.646,79</b>	<b>19,72%</b>
Obligaciones con el Público	127.899,20	128.734,46	835,26	0,65%
Obligaciones Financieras	37.666,00	69.477,53	31.811,53	84,46%
<b>PROVISIONES</b>	<b>0,00</b>	<b>25.119,93</b>	<b>25.119,93</b>	-
Cartera de crédito	0,00	25.119,93	25.119,93	-
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>364.799,57</b>	<b>388.034,36</b>	<b>23.234,79</b>	<b>6,37%</b>
Gastos de Personal	170.267,90	188.300,90	18.033,00	10,59%
Honorarios	60.908,84	62.161,24	1.252,40	2,06%
Servicios Varios	83.946,67	67.926,52	-16.020,15	-19,08%

Impuestos Contribuciones y multas	6.841,14	7.101,16	260,02	3,80%
Depreciaciones	19.950,00	17.663,90	-2.286,10	-11,46%
Amortizaciones	1.171,56	1.171,56	-	-
Otros Gastos	21.713,46	43.709,08	21.995,62	101,30%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>11.405,70</b>	<b>18.901,96</b>	<b>7.496,26</b>	<b>65,72%</b>
<b>Otros Ingresos no operacionales</b>	<b>2.928,65</b>	<b>3.620,65</b>	<b>692,00</b>	<b>23,63%</b>
Recuperación de Activos Financieros	2.928,65	3.620,65	692,00	23,63%
<b>Otros Gastos no operacionales</b>	<b>1.519,57</b>	<b>1.185,87</b>	<b>-333,70</b>	<b>-21,96%</b>
Intereses y Comisiones Devengados	1.519,57	1.185,87	-333,70	-21,96%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>12.814,78</b>	<b>21.336,74</b>	<b>8.521,96</b>	<b>66,50%</b>

**Fuente:** Estados Financieros 2014 - 2015

**Elaborado por:** El autor

## ESTADO DE RESULTADOS

Gráfico 17: Análisis Horizontal Estado de Resultados



Fuente: Tabla14

Elaborado por: El autor

### 3.5.5.1 Informe del Análisis Horizontal

#### Intereses y descuentos ganados:

Los intereses y descuentos ganados tuvieron un aumento de Usd 101.319,52 que constituye el 21.35%. Claramente se evidencia que a través del giro del negocio la Cooperativa logró obtener ingresos.

### **Ingresos por servicios**

En cuanto a los ingresos por servicios se registra una disminución de Usd 12.821,75 que equivale a -19.06%. el manejo de cobranzas y otros servicios no lograron recaudar ingresos para la Entidad.

### **Intereses causados:**

Con respecto a este grupo de intereses causados existe un aumento de Usd 32.646,79 que viene a significar el 19.72%. Las obligaciones financieras son las que más inciden.

### **Gastos de operación:**

En cuanto a los gastos de operación hay un aumento de Usd 23.234,79 que pertenece al 6.37%. Los gastos de personal y otros servicios son las cuentas que más influyeron en este pequeño aumento.

### **Utilidad del ejercicio:**

La utilidad del ejercicio se llegó a obtener un aumento significativo de Usd 8.521,96 que constituye el 66.50%. El aumento de los ingresos operacionales y no operacionales, así como la disminución de los egresos no operacionales incidieron en este aumento de la utilidad del ejercicio.

### **3.5.6 Índices Financieros**

Con el objetivo de conseguir mayor información acerca de la situación económica y financiera de la entidad procederemos a calcular los diferentes índices financieros tomando en cuenta los estados financieros de los períodos 2014 y 2015.



### 3.5.6.1 Índices de liquidez

Tabla 15: Índices de Liquidez

<b>LIQUIDEZ</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Razón corriente = Activo corriente / Pasivo corriente</b>		
Activo corriente	3.976.601,10	3.488.214,10
Pasivo corriente	2.210.317,14	1.969.890,70
<b>Razón corriente =</b>	<b>1.80</b>	<b>1.77</b>
<b>Capital de trabajo = Activo corriente – Pasivo corriente</b>		
<b>Capital de trabajo =</b>	<b>1.766.283,96</b>	<b>1.518.323,40</b>

**Fuente:** Estados financieros 2014-2015

**Elaborado por:** El autor

La liquidez no sufrió cambios significativos de un período a otro, como podemos evidenciar en el año 2014 por cada dólar de deuda, la Cooperativa contaba con Usd 1.80, para el año 2015 registra Usd 1.77 para hacer frente a sus obligaciones inmediatas.

Con respecto al capital de trabajo la cooperativa en el año 2014 registra un capital de trabajo de Usd 1.766.283,96 para el desarrollo de sus actividades operativas, al final del año 2015 registra Usd 1.518.323,40.

### 3.5.6.2 Índices de Endeudamiento

Tabla 16: Índices de Endeudamiento

<b>ENDEUDAMIENTO</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Razón de endeudamiento = Pasivo total / Activo total</b>		
Pasivo Total	3.756.749,32	3.279.984,84
Activo Total	4.403.773,30	3.958.771,23
<b>Razón de endeudamiento =</b>	<b>85.31%</b>	<b>82.85%</b>
<b>Razón Pasivo largo plazo a patrimonio = Pasivo largo plazo / Patrimonio</b>		
Pasivo Largo plazo	1.546.432,18	1.309.994,14
Patrimonio	647.023,98	678.786,39
<b>Razón Pasivo L/P a Patrimonio =</b>	<b>2.39 veces</b>	<b>1.93 veces</b>

**Fuente:** Estados financieros 2014-2015

**Elaborado por:** El autor

Los resultados muestran que del 100% de los activos adquiridos por la Cooperativa en el año 2014 el 85.31% de los activos han sido adquiridos con dinero de terceros. Para el año 2015 hay una disminución al 82.85%. Claramente se evidencia que la entidad se encuentra fuertemente apalancada con terceros.

Con relación al apalancamiento financiero para el año 2014 es de 2.39 veces y para el año 2015 disminuye a 1.93 veces. El financiamiento interno de la Cooperativa es demasiado bajo.

### 3.5.6.3 Índices de Morosidad

Tabla 17: Índices de Morosidad

<b>MOROSIDAD</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Morosidad Cart. Microcrédito = Cartera Improd / Cartera Bruta microcrédito</b>		
Cartera Improductiva	470.765,07	526.685,23
Cartera Bruta Microcrédito	1.755.839,74	1.421.474,96
<b>Morosidad Cartera Microcrédito =</b>	<b>26.81%</b>	<b>37.05%</b>
<b>Morosidad Cartera Consumo = Cartera Improductiva / Cartera Bruta Consumo</b>		
Cartera Improductiva	232.276,98	256.721,63
Cartera Bruta Consumo	824.996,42	1.165.082,09
<b>Morosidad Cartera Consumo =</b>	<b>28.15%</b>	<b>22.03%</b>
<b>Morosidad Cartera Inmobiliario = Cartera Improd / Cartera Bruta Inmobiliario</b>		
Cartera Improductiva	0,00	0,00
Cartera Bruta Inmobiliario	383.000,00	588.555,36
<b>Morosidad Cartera Inmobiliario =</b>	<b>0.00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Morosidad Cartera Total = Cartera Improductiva Total / Cartera Bruta Total</b>		
Cartera Improductiva	703.042,05	783.406,86
Cartera Bruta	2.963.836,16	3.175.112,41
<b>Morosidad Cartera Total =</b>	<b>23.72%</b>	<b>24.63%</b>

**Fuente:** Estados financieros 2014-2015

**Elaborado por:** El autor

La morosidad de la cartera de microcrédito refleja el 26.81% en el año 2014, para el siguiente año 2015 aumenta al 37.05%.

Si analizamos la morosidad en la cartera de consumo para el año 2014 se presenta el 28.15%, para el año 2015 disminuye al 22.03%.

En cambio, en la cartera de inmobiliario no se presenta morosidad en ninguno de los años que se está analizando. Debido a que la entidad recién se encuentra ofertando esta cartera.

Para la cartera total de la entidad se presenta el 23.72% de morosidad en el año 2014, en el 2015 aumenta al 24.63%. Como podemos evidenciar la institución financiera se encuentra con altos índices de morosidad en todas sus carteras, exceptuando la cartera de inmobiliario.

### 3.5.6.4 Índices de Rentabilidad

Tabla 18: Índices de Rentabilidad

<b>RENTABILIDAD</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Rentabilidad sobre Activos = Utilidad Neta / Activos</b>		
Utilidad Neta	12.814,78	21.336,74
Activos	4.403.773,30	3.958.771,23
<b>Rentabilidad sobre Activos =</b>	<b>0.29%</b>	<b>0.54%</b>
<b>Rentabilidad sobre Ventas = Utilidad Neta / Ventas</b>		
Utilidad Neta	12.814,78	21.336,74
Ventas	544.699,12	633.888,89
<b>Rentabilidad sobre Ventas =</b>	<b>2.35%</b>	<b>3.37%</b>
<b>Rentabilidad sobre el Patrimonio = Utilidad Neta / Patrimonio</b>		
Utilidad Neta	12.814,78	21.336,74
Patrimonio	647.023,98	678.786,39
<b>Rentabilidad sobre el Patrimonio =</b>	<b>1.98%</b>	<b>3.14%</b>

**Fuente:** Estados financieros 2014-2015

**Elaborado por:** El autor

El rendimiento sobre los activos para el año 2014 es del 0.29% y para el año 2015 es del 0.54%. La entidad no logra ni siquiera alcanzar el 1% de rentabilidad sobre sus activos.

El rendimiento sobre las ventas que en este caso serían los ingresos al tratarse de una Cooperativa de Ahorro y Crédito, para el año 2014 la rentabilidad sobre Los ingresos es del 2.35%, mientras que para el año 2015 la cooperativa genera el 3.37%.

El rendimiento sobre el patrimonio para el año 2014 es del 1.98%, para el año 2015 existe un aumento al 3.14%. Esto quiere decir que por cada Usd 100,00 invertidos por socios, la entidad solo ha ganado Usd 1.98 en el 2014 y Usd 3.14 en el 2015. Prácticamente la Cooperativa no logra superar el costo del dinero.

### 3.5.6.5 Rentabilidad por Agencia

Tabla 19: Rentabilidad por agencia

Agencia	2014	2015
<b>Palora</b>	38.540,41	33.289,60
<b>Huamboya</b>	2.939,16	5.123,11
<b>Sucúa</b>	(10.324,15)	5.877,24
<b>Méndez</b>	(18.340,91)	(22.953,21)
<b>Rentabilidad Consolidada</b>	<b>12.814,51</b>	<b>21.336,74</b>

**Fuente:** Estados Financieros 2014 – 2015

**Elaborado por:** El autor

Al analizar la rentabilidad por agencia podemos evidenciar que la matriz es la que genera mayor rentabilidad tanto en el 2014 como en el 2015. La agencia de Huamboya también generó rentabilidades en los dos años. Si analizamos a la agencia de Sucúa; esta en el año 2014 registró pérdidas, pero para el año 2015 registró utilidades. En cambio, la agencia de Méndez en el 2014 y 2015 registró pérdidas muy altas.

### 3.5.7 Diagrama de Pareto Financiero

El Diagrama de Pareto constituye un sencillo y gráfico método de análisis que consiste en poner en manifiesto entre las causas más importantes de un problema (los pocos y vitales) y las que lo son menos (los muchos y triviales). Obteniéndose lo que hoy se conoce como la regla 80/20. Según este concepto, el 20% de las causas resuelven el 80% del problema y el 80% de las causas solo resuelven el 20% del problema.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora presenta un problema, el cual es no poder alcanzar resultados financieros que sean satisfactorios para sus directivos. Para ello se procede a detallar en la siguiente tabla las causas que han influido en este problema.

Tabla 20: Pareto Financiero

<b>Causas</b>	<b>Detalle</b>	<b>Ponderación</b>	<b>Participación</b>
Altos índices de morosidad	Existen altos índices de morosidad.	24.63%	14.31%
Tasas pasivas y promociones bajas	Las tasas pasivas y las promociones no son muy atractivas.	46.41%	26.97%
Falta de capacitación	El personal no se encuentra capacitado.	21.05%	12.24%
Activos sub utilizados	La depreciación acumulada consume gran parte de la utilidad	12.55%	7.29%
Exceso de gastos y pérdidas económicas	Exceso de gastos en auspicios, vinculación con la colectividad. Méndez registra cada año pérdidas	48.39%	28.12%
Cartera de créditos para vivienda	La cooperativa empezó a realizar créditos para vivienda, los cuales no son muy rentables	19.05%	11.07%
<b>TOTAL</b>		<b>172.08%</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Estados Financieros 2014 - 2015

**Elaborado por:** El autor

### 3.5.7.1 Desarrollo del Pareto Financiero

Una vez detallado las causas del problema, se procede a ordenar estas causas de mayor a menor incidencia.

Tabla 21: Desarrollo del Pareto financiero

Causas	Frecuencia	Frecuencia acumulada	80-20
Exceso de gastos y pérdidas económicas	28,12%	28,12%	80%
Tasas pasivas y promociones bajas	26,97%	55,09%	80%
Altos índices de morosidad	14,31%	69,40%	80%
Falta de capacitación del personal	12,24%	81,64%	80%
Colocación de cartera para vivienda	11,07%	92,71%	80%
Activos sub utilizados	7,29%	100%	80%

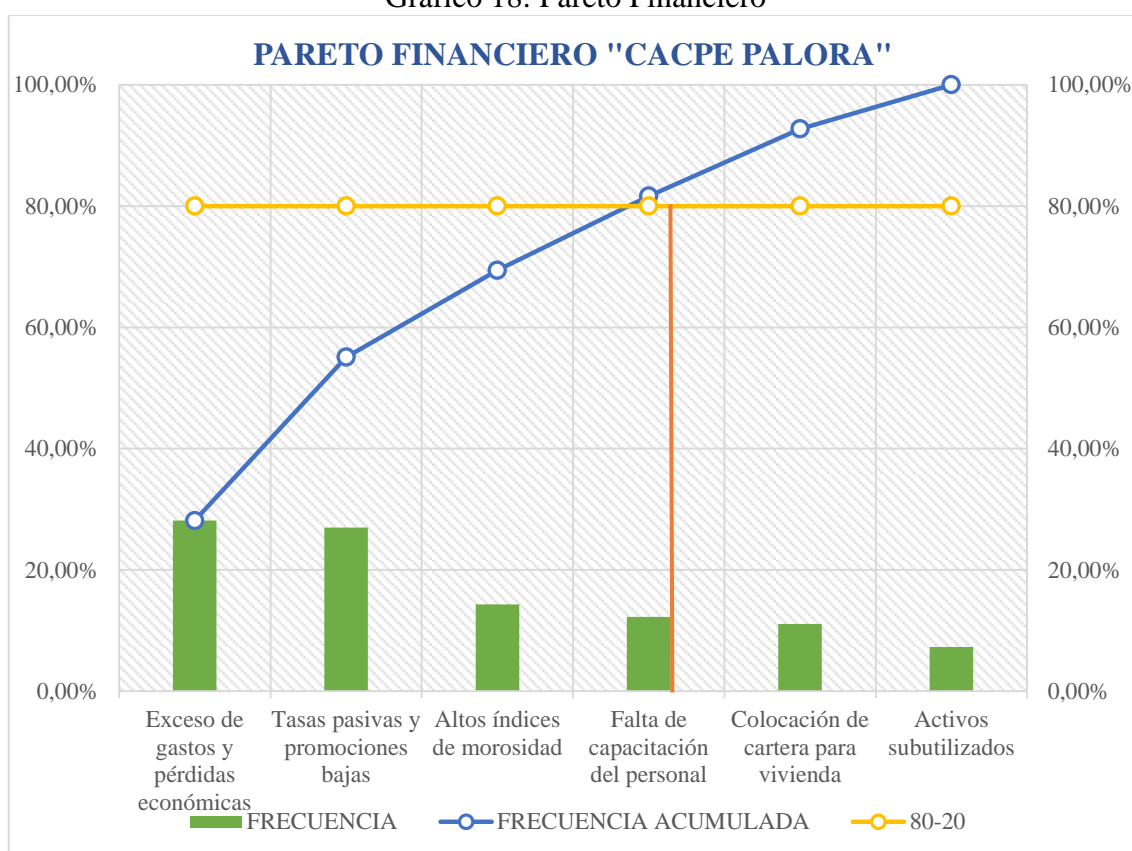
**Fuente:** Estados Financieros 2014 - 2015

**Elaborado por:** El autor

### 3.7.5.2 Gráfica de Pareto Financiero

La gráfica es muy útil al permitir identificar visualmente en una sola revisión tales causas son más importantes prestar atención y de esta manera utilizar todos los recursos necesarios para llevar a cabo una acción correctiva sin malgastar esfuerzos.

Gráfico 18: Pareto Financiero



**Fuente:** Tabla 20

**Elaborado por:** El autor

### 3.7.5.3 Interpretación de la Gráfica

Los resultados de la gráfica muestran que la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora debe priorizar la solución de cuatro causas del problema:

- Exceso de gastos y pérdidas económicas
- Tasas pasivas y promociones bajas
- Altos índices de morosidad
- Falta de capacitación del personal

### 3.7.5.4 Alternativas de Solución

Para lograr mejorar parte de los resultados financieros de la Entidad, se procedió a plantear las siguientes soluciones:

Tabla 22: Alternativas de solución

CAUSAS	SOLUCIONES
Exceso de gastos y pérdidas económicas	Reducir gastos en varias partidas presupuestarias. Cerrar la agencia de Méndez.
Tasas pasivas y promociones bajas	Incrementar las tasas pasivas. Establecer promociones atractivas en depósitos.
Altos índices de morosidad	Actualizar el manual y las políticas de crédito. Capacitación permanente en riesgos crediticios.
Falta de capacitación del personal	Planificar y ejecutar distintos programas de capacitación en cobranzas.

**Fuente:** Gráfico 17

**Elaborado por:** El autor

### 3.6 VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER

Mediante la encuesta aplicada al personal se puede evidenciar la idea que se propuso. “La elaboración de la planeación financiera a corto plazo para la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora (Cacpe-Palora), le permitirá mejorar los resultados financieros en el período contable 2016. Esto lo comprueba las preguntas N° 7, 8 y 10, así como también los índices de rentabilidad alcanzados mediante el modelo de planeación financiera.

Tabla 23: Verificación de la idea a defender

INDICADORES / AÑOS	2015	2016
ROA	0.54%	1.00%
ROS	3.37%	6.52%
ROE	3.14%	5.39%
UTILIDAD	Usd 21.336,74	Usd 45.620,26

**Fuente:** Estados Financieros 2015, Estados Financieros Proyectados 2016

**Elaborado por:** El autor



## **CAPÍTULO IV. MARCO PROPOSITIVO**

### **4.1 TÍTULO**

Planeación Financiera a corto plazo para la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora (Cacpe-Palora), provincia de Morona Santiago, período contable 2016.

### **4.2 CONTENIDO DE LA PROPUESTA**

- Filosofía empresarial
- Estrategias
- Objetivo macro
- Objetivos de perspectiva financiera
- Presupuesto de ingresos
- Presupuestos de gastos
- Presupuesto de efectivo
- Balance general proyectado
- Estado de resultados proyectado

### **4.3 DESARROLLO DE LA PROPUESTA**

#### **4.3.1 Rasgos Históricos**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “PALORA LTDA” domiciliada en Palora, provincia de Morona Santiago, debidamente aprobada mediante acuerdo ministerial N° 000257 e inscrita en el registro general de cooperativas con el número de orden 3566 de 17 de febrero de 1983.

La iniciativa de los señores socios fundadores: Ángel Arauz P, Lauro Arévalo B, Martha Andrade Q, Luis Cajas B, Luis Carrera O, Manuel Carrera O, Luis Chingo L, Carlos Freire M, Flavio González P, Juan Gutiérrez Y, José Idrovo C, Segundo Idrovo C, Teodoro Jaramillo, Gustavo López C, Carlos Mena M, Pedro Molina Q, Gonzalo

Moyón S, Daniel Muñoz H, Cesar Ortiz R, Jorge Patiño S, Miguel Placencia, Juan Rodríguez, Juan Salazar, Telmo Villalva. Vieron la necesidad de crear una Cooperativa dedicada a las actividades del ahorro y crédito, bajo las prevenciones legales y previstas en la ley y reglamento general de cooperativas.

#### 4.3.2 Ubicación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora se encuentra ubicada en el cantón Palora, provincia de Morona Santiago, en la Av. Cumanda s/n y Carlos Alzamora.

Tabla 24: Ubicación de la Cacpe Palora

<b>MATRIZ</b>	Palora, Morona Santiago
<b>AGENCIAS</b>	Huamboya, Sucúa, Méndez, (Pablo Sexto ventanilla de pago)
<b>DIRECCIÓN</b>	Matriz Av. Cumanda s/n y Carlos Alzamora. Agencia Huamboya calle 3 de noviembre y 10 de agosto Agencia Sucúa Av. Domingo Comín y Efrén Zúñiga Agencia Méndez calle Guayaquil y Quito
<b>TELÉFONO</b>	Palora: 032312080 / 032312150 Huamboya: 072765247 Sucúa: 072741162 Méndez: 072760398 Pablo Sexto: 073901013
<b>EMAIL</b>	<a href="http://www.cacpepalora.amawebs.com">www.cacpepalora.amawebs.com</a>

**Fuente:** Cacpe Palora

**Elaborado por:** El autor

#### 4.3.3 Misión

Somos una entidad financiera amazónica que busca mejorar la calidad de vida de sus socios, ofreciéndoles servicios financieros a las mejores tasas del mercado, manteniendo solidez, solvencia, precautelando los valores y principios cooperativistas.

#### 4.3.4 Visión

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora busca ser una entidad altamente competitiva en el mercado a través de sus servicios financieros eficientes, oportunos, logrando así la satisfacción de sus socios y promoviendo el desarrollo socio-económico de la comunidad.

#### 4.3.5 Objetivos

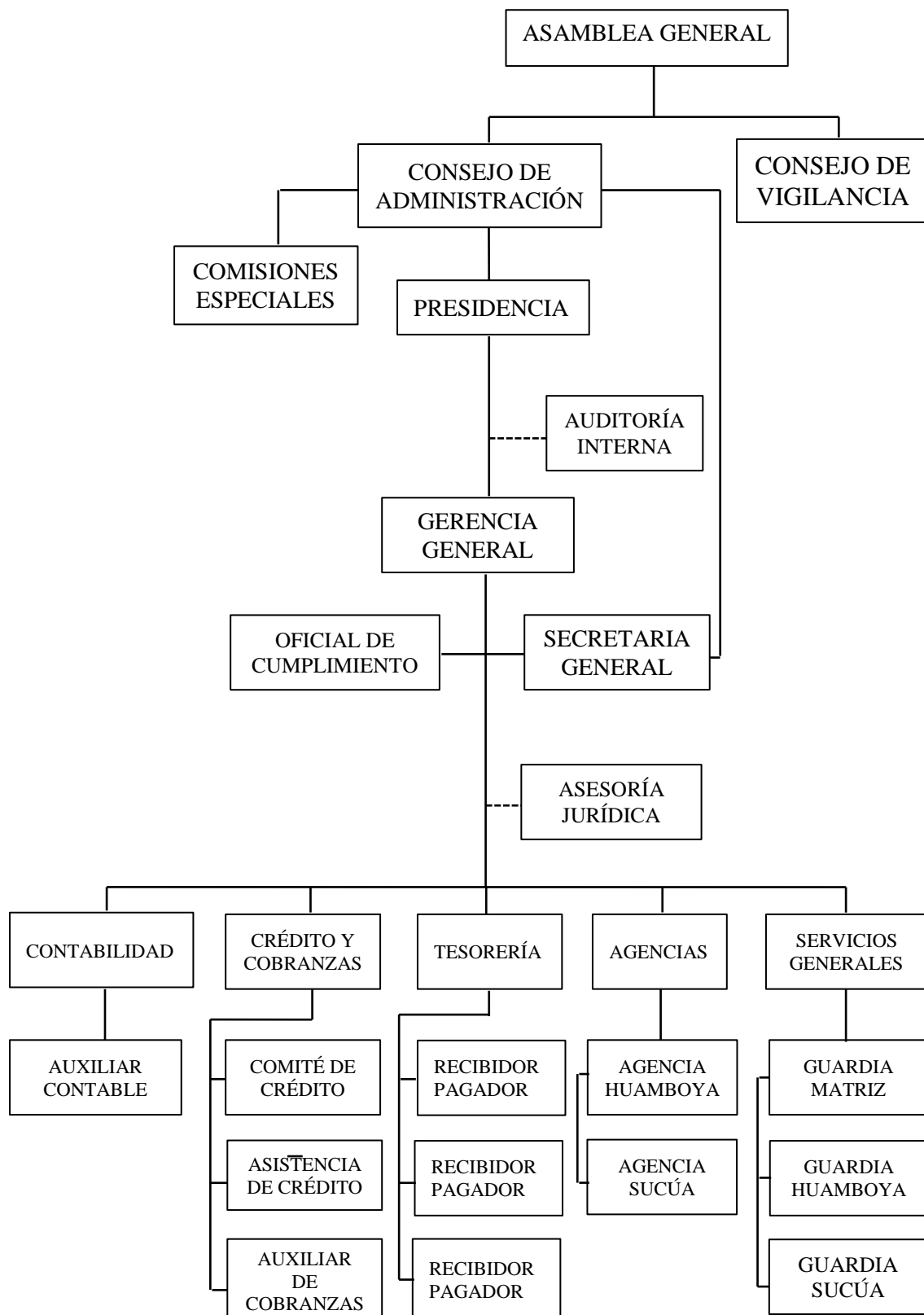
- Promover el desarrollo socioeconómico de sus asociados en el marco de las operaciones establecidas en la ley de cooperativas y su reglamento.
- Establecer los principios de la autoayuda, autogestión y autocontrol como base fundamental del funcionamiento y desarrollo de la Cooperativa.
- Recibir de los socios los aportes, depósitos y conceder los distintos créditos que oferta la entidad.
- Celebrar contratos con personas naturales y jurídicas de los sectores públicos y privado que fueren necesarios para el cumplimiento de sus fines.

#### 4.3.6 Valores

- **Responsabilidad:** Ofrecer servicios financieros eficientes y con calidad para nuestros socios.
- **Honestidad:** Desarrollar en forma transparente las actividades diarias de todos los colaboradores en sus distintas labores asignadas.
- **Compromiso:** Realizar de manera eficiente y eficaz las acciones para lograr el éxito.
- **Seriedad:** Decir siempre la verdad.
- **Creatividad:** Proponer nuevas ideas.

### 4.3.7 Estructura Organizacional

Gráfico 19: Organigrama



**Fuente:** Cacpe Palora

**Elaborado por:** El autor

#### 4.3.8 Estrategias

- Fomentar mayor colocación del microcrédito
- Disminuir los créditos de inmobiliario y consumo
- Apalancarse a corto y largo plazo.
- Aumentar las tasas pasivas y fomentar promociones por depósitos
- Actualizar el manual y las políticas de crédito
- Capacitación permanente en cobranzas y riesgos crediticios
- Cerrar la agencia de Méndez

#### 4.3.9 Objetivo Macro

##### 4.3.9.1 Rentabilidad

Alcanzar una rentabilidad sobre activos  $\geq 1\%$ , rentabilidad sobre ventas  $> 5\%$  y una rentabilidad sobre el patrimonio  $> 5\%$ .

Tabla 25: Proyección de la Rentabilidad

<b>Rentabilidad</b>	<b>Línea base 2014</b>	<b>Línea base 2015</b>	<b>2016</b>
Rentabilidad sobre activos	0.29%	0.54%	$\geq 1\%$
Rentabilidad sobre ventas	2.35%	3.37%	$\geq 5\%$
Rentabilidad sobre patrimonio	1.98%	3.14%	$\geq 5\%$

**Fuente:** Estados Financieros Proyectados

**Elaborado por:** El autor

#### Estrategias:

##### Rentabilidad sobre activos

- a) Apalancarse a corto y largo plazo
- b) Cerrar la agencia de Méndez para disminuir activos improductivos

### **Rentabilidad sobre ventas**

- a) Generar mayores ingresos
- b) Gestionar eficientemente la recuperación de cartera, técnicas de cobranzas y negociación de cartera vencida.

### **Rentabilidad sobre patrimonio**

- a) Generar mayor producción
- b) Reinvertir las utilidades

## **4.3.10 Objetivos de Perspectiva Financiera**

### **4.3.10.1 Objetivo 1: Crecimiento de la Estructura de Captaciones**

Alcanzar un crecimiento del 20% en la estructura de captaciones.

Tabla 26: Crecimiento de la Estructura de Captaciones

<b>Captaciones</b>	<b>Línea base 2015</b>	<b>Crecimiento</b>	<b>2016</b>
Depósitos a la vista	599.676,03	20%	719.611,24
Depósitos a plazo	1.315.890,41	20%	1.579.068,49
Total	1.915.566,44		2.298.679,73

**Fuente:** Estados Financieros Proyectados

**Elaborado por:** El autor

### **Estrategias:**

- a) Fomentar promociones por depósitos
- b) Aumentar las tasas pasivas

#### 4.3.10.2 Objetivo 2: Crecimiento de socios

Alcanzar un crecimiento del 25% en socios.

Tabla 27: Crecimiento de Socios

<b>Socios</b>	<b>Línea base 2015</b>	<b>2016</b>
Número actual de socios activos	4778	5973

**Fuente:** Cacpe Palora

**Elaborado por:** El autor

#### **Estrategias:**

- a) Agilizar procesos de aperturas de cuentas más regalo de promoción
- b) Concederle su primer crédito

#### 4.3.11 Presupuesto de Ingresos

Tabla 28: Presupuesto de Ingresos

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA PRESUPUESTO DE INGRESOS 2016</b>	
<b>DETALLE</b>	<b>TOTAL</b>
DEPÓSITOS	7.213,90
INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA	630.802,95
INGRESOS POR SERVICIOS	57.169,40
OTROS INGRESOS	4.048,61
<b>TOTAL</b>	<b>699.234,86</b>

**Fuente:** Cacpe Palora

**Elaborado por:** El autor

#### **Estrategias:**

- a) Generar mayores ingresos
- b) Gestionar eficientemente la recuperación de cartera, técnicas de cobranzas y negociación de cartera vencida.

#### 4.3.12.1 Presupuesto de Gastos de Directivos

Tabla 29: Presupuesto de Gastos de Directivos

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA</b> <b>PRESUPUESTO GASTOS DIRECTIVOS 2016</b> <b>EN DÓLARES AMERICANOS</b>											
DIRECTIVOS	REUNIONES						CAPACITACIONES		VIÁTICOS		TOTAL
	VOCA LES	ORDINARI AS	EXTRA ORDINARI AS	COSTO POR SESIÓN	ORDINA RIAS	EXTRA ORDINARI AS	COSTO	VALOR	COSTO	VALOR	
ADMINISTRACIÓN											
PALORA	5	24	6	35,00	4.200,00	1.050,00	205,00	1025,00	150,00	750,00	7025,00
HUAMBOYA	2	24	6	71,00	3.408,00	852,00	205,00	410,00	150,00	300,00	4970,00
SUCÚA	2	24	6	76,00	3.648,00	912,00	205,00	410,00	150,00	300,00	5270,00
<b>TOTAL</b>	<b>9</b>	<b>72</b>	<b>18</b>	<b>182,00</b>	<b>11.256,00</b>	<b>2.814,00</b>	<b>615,00</b>	<b>1.845,00</b>	<b>450,00</b>	<b>1.350,00</b>	<b>17,265,00</b>
VIGILANCIA											
PALORA	3	24	4	35,00	2.520,00	420,00	205,00	615,00	150,00	450,00	4005,00
HUAMBOYA	1	24	4	71,00	1.704,00	284,00	205,00	205,00	150,00	150,00	2343,00
SUCÚA	1	24	4	76,00	1.824,00	304,00	205,00	205,00	150,00	150,00	2483,00
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>72</b>	<b>12</b>	<b>182</b>	<b>6.048,00</b>	<b>1008,00</b>	<b>615,00</b>	<b>1025,00</b>	<b>450,00</b>	<b>750,00</b>	<b>8.831,00</b>
REPRESENTANTES			REUNIONES						ALIMENTACIÓN		TOTAL
			VOCALES	ORDINARI AS	EXTRA ORDINA RIAS	TRANSPOR TE	ORDINARI AS	EXTRA ORDINARI AS	COSTO	VALOR	
PALORA			30	2	2	-	-	-	3,75	450,00	450,00
HUAMBOYA			10	2	2	60,00	120,00	120,00	3,75	150,00	450,00
SUCÚA			7	2	2	70,00	140,00	140,00	3,75	105,00	455,00
<b>TOTAL</b>			<b>47</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>130,00</b>	<b>260,00</b>	<b>260,00</b>	<b>11,25</b>	<b>705,00</b>	<b>1.355,00</b>
<b>TOTAL</b>										<b>27.451,00</b>	

Fuente: Cacpe Palora

Elaborado por: El autor



#### 4.3.12.2 Presupuesto de Gastos de Personal

Tabla 30: Presupuesto de Gastos de Personal

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA</b> <b>PRESUPUESTO GASTOS DE PERSONAL 2016</b> <b>EN DÓLARES AMERICANOS</b>														
Nº	APELLIDOS Y NOMBRES	CARGO	REMUNERACIÓN			APORTE PATRONAL			FONDOS DE RESERVA			D.T SUELDO	D.C SUELDO	TOTAL
			VALOR	MES	MONTO	VALOR	MES	MONTO	VALOR	MES	MONTO	VALOR	VALOR	
1	VALLEJO JUAN	GERENTE	1.500,00	12	18.000	184,05	12	2.208,60	124,95	12	1.499,40	1.500,00	366,00	23.574,00
2	ORELLANA CARLOS	J. AGENCIA	920,00	12	11.040	112,88	12	1.354,61	76,54	12	919,63	920,00	366,00	14.600,24
3	QUEZADA GLADYS	J. AGENCIA	920,00	12	11.040	112,88	12	1.354,61	76,54	12	919,63	920,00	366,00	14.600,24
4	CANDO MARIA	CONTADORA	820,00	12	9.840	100,61	12	1.207,37	68,31	12	819,67	820,00	366,00	13.053,04
5	RIVERA ANA	AUX. CONT	680,00	12	8.160	83,44	12	1.001,23	56,64	12	679,73	680,00	366,00	10.886,96
6	FAJARDO NARCIZA	AUX. CART	700,00	12	8.400	85,89	12	1.030,68	58,31	12	699,72	700,00	366,00	11.196,40
7	RAMON EDINSON	AUX. CART	560,00	12	6.720	68,71	12	825,54	46,65	12	559,78	560,00	366,00	9.030,32
8	MOLINA FABIAN	AUX. CART	520,00	12	6.240	63,80	12	765,65	43,32	12	519,79	520,00	366,00	8.411,44
9	RIERA FAVIOLA	AUX.COBR	500,00	12	6.000	61,35	12	736,20	41,65	12	499,80	500,00	366,00	8.102,00
10	GÓMEZ NORMA	SECRETARIA	460,00	12	5.520	56,44	12	677,30	38,32	12	459,82	460,00	366,00	7.483,12
11	MOSQUERA MARIA	CONT. INT	700,00	12	8.400	85,89	12	1.030,68	58,31	12	699,72	700,00	366,00	11.196,40
12	GUALPA LEONARD	CAJERO	560,00	12	6.720	68,71	12	824,54	46,65	12	559,78	560,00	366,00	9.030,32
13	ESPINOZA NOEMY	CAJERA	470,00	12	5.640	57,67	12	692,03	39,15	12	469,81	470,00	366,00	7.637,84
14	VÁSQUEZ LUIS	CAJERO	420,00	12	5.040	51,53	12	618,41	34,99	12	419,83	420,00	366,00	6.864,24
15	MAROTO FERNAND	GUARDIA	550,00	12	6.600	67,49	12	809,82	45,82	12	549,78	550,00	366,00	8.875,60
16	CAGUANA KENEDY	GUARDIA	420,00	12	5.040	51,53	12	618,41	34,99	12	419,83	420,00	366,00	6.864,24
17	LOJA RAUL	GUARDIA	420,00	12	5.040	51,53	12	618,41	34,99	12	419,83	420,00	366,00	6.864,24
													<b>TOTAL</b>	<b>178.270,64</b>

Fuente: Cacpe Palora

Elaborado por: El autor

#### 4.3.12.3 Presupuesto de Gastos de Servicios Básicos y Otros

Tabla 31: Presupuesto de Gastos de Servicios Básicos y Otros

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA PRESUPUESTO DE GASTOS DE SERVICIOS BÁSICOS Y OTROS 2016 EN DÓLARES AMERICANOS</b>										
DETALLE	AGENCIAS									
	PALORA			HUAMBOYA			SUCÚA			TOTAL
UNIFORMES	400,00	5	2.000,00	400,00	2	800,00	400,00	2	800,00	3.600,00
ENERGIA ELÉCTRICA	100,00	12	1.200,00	-	-	-	50,00	12	600,00	1.800,00
AGUA POTABLE	16,00	12	192,00	-	-	-	-	-	-	192,00
COMUNICACIONES	450,00	12	5.400,00	260,00	12	3.120,00	260,00	12	3.120,00	11.640,00
SEGUROS	123,00	12	1.476,00	105,00	12	1.260,00	105,00	12	1.260,00	3.996,00
ARRIENDO	-	-	-	390,00	12	4.680,00	470,00	12	5.640,00	10.320,00
OTROS SERV (G.BANCARIOS, C RIESGO,ETC	4.932,50	1	4.932,50	2.466,25	1	2.466,25	2.466,25	1	2.466,25	9.865,00
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	3.989,29	1	3.989,29	1.614,52	1	1.614,52	1.614,52	1	1.614,52	7.218,33
IMPUESTOS MUNICIPALES (patentes, imp ped.)	4.021,19	1	4.021,19	-	-	-	-	-	-	4.021,19
DEPRECIACIONES	12.598,34	1	12.598,34	2.274,51	1	2.274,51	2.274,51	1	2.274,51	17.147,36
AMORTIZACIONES	694,39	1	694,39	256,00	1	256,00	256,00	1	256,00	1.206,39
SUMINISTROS DIVERSOS	305,00	12	3.660,00	155,00	12	1.860,00	155,50	12	1.866,00	7.386,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	335,00	12	4.020,00	168,00	12	2.016,00	168,00	12	2.016,00	8.052,00
OTROS (ANIV,JUDICIALES, PROGRAMAS,NOTARIALES,ETC)	12.283,05	1	12.283,05	3.190,00	1	3.190,00	3.190,00	1	3.200,00	18.673,05
<b>TOTAL</b>			<b>56.466,76</b>			<b>23.537,28</b>			<b>25.113,28</b>	<b>105.117,32</b>

Fuente: Cacpe Palora

Elaborado por: El autor

#### 4.3.12.4 Presupuesto de Publicidad

Tabla 32: Presupuesto de Publicidad

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA PRESUPUESTO DE PUBLICIDAD 2016 EN DÓLARES AMERICANOS</b>										
DETALLE	AGENCIAS									
	PALORA			HUAMBOYA			SUCÚA			TOTAL
PREMIOS RIFA	307,00	1	307,00	300,00	1	300,00	300,00	1	300,00	907,00
PUBLICIDAD RADIAL	312,00	12	3.744,00							3.744,00
PUBLICIDAD TELEVISIVA							210,00	12	2.520,00	2.520,00
AFICHES	80,00	12	960,00	50,00	12	600,00	50,00	12	600,00	2.160,00
CALENDARIOS	400,00	1	400,00	200,00	1	200,00	200,00	1	200,00	800,00
										<b>10.131,00</b>

Fuente: Cacpe Palora

Elaborado por: El autor

#### 4.3.12.5 Presupuesto de Vinculación con la Colectividad

Tabla 33: Presupuesto de Vinculación con la Colectividad

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA PRESUPUESTO DE VINCULACIÓN CON LA COLECTIVIDAD 2016 EN DÓLARES AMERICANOS</b>			
DETALLE	VALOR	CANTIDAD	TOTAL
COLEGIOS	150,00	2	300,00
POSIBLES AUSPICIOS	1.500,00	1	1.500,00
<b>TOTAL</b>			<b>1.800,00</b>

Fuente: Cacpe Palora

Elaborado por: El autor

#### 4.3.12 Presupuesto General de Gastos

Tabla 34: Presupuesto General de Gastos

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA PRESUPUESTO GENERAL DE GASTOS 2016 EN DÓLARES AMERICANOS</b>	
<b>DETALLE</b>	<b>TOTAL</b>
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	193.101,69
OBLIGACIONES FINANCIERAS	98.817,89
GASTOS DE OPERACIÓN	322.769,96
PROVISIONES	37.679,90
OTROS GASTOS	1.245,16
<b>TOTAL</b>	<b>653.614,60</b>

**Fuente:** Tabla 33 – 37

**Elaborado por:** El autor

#### 4.3.13 Presupuesto de Efectivo

Tabla 35: Presupuesto de Efectivo

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA PRESUPUESTO DEL EFECTIVO 2016 EN DÓLARES AMERICANOS</b>	
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
<b>A. ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	
DEPÓSITOS	7.213,90
INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA	630.802,95
INGRESOS POR SERVICIOS	57.169,40
OTROS INGRESOS	4.048,61
<b>TOTAL ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	<b>699.234,86</b>
<b>B. SALIDAS DE EFECTIVO</b>	
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	193.101,69
OBLIGACIONES FINANCIERAS	98.817,89
GASTOS DE OPERACIÓN (PRESUPUESTOS)	322.769,96
PROVISIONES	37.679,90
OTROS GASTOS	1.245,16
<b>TOTAL SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>653.614,60</b>
<b>C. FLUJO DE EFECTIVO NETO</b>	<b>45.620,26</b>
<b>D. SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>	<b>133.074,29</b>
<b>E. FLUJO FINAL DE EFECTIVO</b>	<b>178.694,55</b>

**Fuente:** Tabla 31-32

**Elaborado por:** El autor

#### 4.3.14 Estado de Situación Financiera Proyectado

Tabla 36: Estado de Situación Financiera Proyectado

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA</b>	
<b>EMPRESA DE PALORA</b>	
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO</b>	
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>	
<b>EN DÓLARES AMERICANOS</b>	
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>196.120,13</b>
Caja	97.594,89
Bancos y Otras Instituciones Financieras	98.264,40
Remesas en transito	260,84
<b>INVERSIONES</b>	<b>41.053,53</b>
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>3.577.588,72</b>
Cartera de Créditos Consumo por vencer	953.778,48
Cartera de Créditos Microempresa por Vencer	1.252.705,62
Cartera de Créditos Inmobiliario por vencer	617.983,13
Cartera de Créditos Consumo que no dev int.	217.058,60
Cartera de Créditos Microempresa que no dev int.	449.465,12
Cartera de Créditos Inmobiliario que no dev int.	-381,90
Cartera de Créditos de Consumo Vencida	53.456,07
Cartera de Créditos Inmobiliario Vencida	381,90
Cartera de Créditos Microempresa Vencida	136.917,86
(Provisiones para Créditos Incobrables)	-103.776,16
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>267.737,36</b>
Intereses Por Cobrar de Cartera	49.637,42
Cuentas por Cobrar Varias	222.550,96
(Provisión cuentas por cobrar)	-4.451,02
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.082.499,75</b>
<b>BIENES ADJUDICADOS POR PAGO</b>	<b>69.787,72</b>
Bienes adjudicados por pago	16.125,95
Bienes no utilizados por la institución	53.661,77
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>117.469,97</b>
Terrenos	18.000,00
Edificios	177.133,12
Muebles, Enceres y Equipos de Oficina	52.487,04
Equipos de Computación	32.258,95
Otros	25.257,31
(Depreciación Acumulada)	-187.666,45
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>292.082,97</b>
Inversiones en Acciones	18.040,56
Gastos y pagos anticipados	76.679,20
Gastos Diferidos	1.307,10
Transferencias Internas	162.609,62

Otros	33.446,49
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.561.840,41</b>
<b>PASIVOS</b>	
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>2.298.679,73</b>
Depósitos a la Vista	719.611,24
Depósitos a Plazo	1.579.068,49
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>64.761,48</b>
Intereses por Pagar	22.401,83
Obligaciones Patronales	7.706,52
Retenciones	3.270,44
Contribuciones, Impuestos Multas	7.218,33
Cuentas por Pagar Varias	24.164,37
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.195.954,03</b>
Obligaciones con Instituciones Financieras	1.195.954,03
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>156.582,21</b>
Transferencias Internas	156.582,21
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.715.977,45</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>845.862,96</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>654.367,92</b>
Aporte de Socios	654.367,92
<b>RESERVAS</b>	<b>124.538,03</b>
Legales	23.776,67
Especiales	8.996,75
Revalorización del Patrimonio	91.764,62
<b>RESULTADOS</b>	<b>66.957,00</b>
Utilidades acumuladas	21.336,74
Utilidad del Ejercicio	45.620,26
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>4.561.840,41</b>

#### 4.3.15 Estado de Resultados Proyectado

Tabla 37: Estado de Resultados Proyectado

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA</b>	
<b>EMPRESA DE PALORA</b>	
<b>ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO</b>	
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	
<b>EN DÓLARES AMERICANOS</b>	
<b>INGRESOS</b>	<b>699.234,86</b>
<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>638.016,84</b>
Depósitos	7.213,90
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	630.802,95
<b>Ingresos por Servicios</b>	<b>57.169,40</b>
Manejo y Cobranzas	30.692,56
Otros Servicios	26.476,84
<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>291.919,58</b>
Obligaciones con el Publico	193.101,69
Obligaciones Financieras	98.817,89
<b>PROVISIONES</b>	<b>37.679,90</b>
Cartera de crédito	37.679,90
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>322.769,95</b>
Gastos de Personal	178.270,64
Honorarios	27.451,00
Servicios Varios	62.628,25
Impuestos Contribuciones y multas	7.218,33
Depreciaciones	17.147,35
Amortizaciones	1.206,39
Otros Gastos	28.847,99
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>42.816,82</b>
<b>Otros Ingresos no operacionales</b>	<b>4.048,61</b>
Recuperación de Activos Financieros	4.048,61
<b>Otros Gastos no operacionales</b>	<b>1.245,16</b>
Intereses y Comisiones Devengados	1.245,16
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>45.620,26</b>

## **CONCLUSIONES**

- Al realizar la retrospectiva financiera se determinó que la Cooperativa presenta índices de rentabilidad bajos, mientras que los de morosidad son muy altos, existe un alto grado de endeudamiento, de igual manera la Agencia de Méndez registra pérdidas económicas cada año.
- La implementación de estrategias financieras permitió a la Cooperativa alcanzar un crecimiento económico y financiero.
- Los pronósticos y presupuestos financieros fueron estructurados y detallados de acuerdo a las expectativas y necesidades de la Cooperativa.
- La presente planeación financiera presenta el resultado financiero de las estrategias y las operaciones planteadas.



## **RECOMENDACIONES**

- Realizar al final de cada período contable un análisis financiero completo que conlleve a tener claro la situación económica y financiera de la Cooperativa, de igual manera se recomienda cerrar la Agencia de Méndez con el objetivo de disminuir activos improductivos y mejorar la rentabilidad.
- Aplicar las distintas estrategias propuestas e implementar otras de acuerdo a las necesidades de la Cooperativa con el fin de alcanzar sus objetivos y metas.
- A cada una de las áreas hacer un compromiso de trabajar con los presupuestos elaborados, para que de una u otra manera estos se vayan cumpliendo en el transcurso del tiempo.
- A la Cooperativa aplicar la presente planeación financiera ya que es una herramienta que les permitirá apreciar el crecimiento pretendido.

## **BIBLIOGRAFÍA**

- Baena Toro D. (2010). Análisis Financiero: enfoque y proyecciones. Bogotá: ECOE ediciones.
- Burbano Ruiz J. (2011). Presupuestos: Un enfoque de direccionamiento estratégico, gestión y control de recursos. 4ª ed. Bogotá: McGraw-Hill Interamericana.
- Gitman L y Zutter Ch. (2012). Principios de Administración Financiera. 12ª ed. México: Pearson educación.
- Ketelhöhn W, Marín N y Montiel E. (2004). Inversiones: Análisis de inversiones estratégicas. Bogotá: Grupo editorial norma.
- Ochoa G. (2012). Administración Financiera. 3ª ed. México: McGraw-Hill/Interamericana.
- Ortiz Anaya H. (1998). Análisis Financiero Aplicado. 10ª ed. Bogotá: D'Vinni Editorial Ltda.
- Ortega Castro A. (2008). Planeación Financiera Estratégica. México: McGraw-Hill/Interamericana
- Robbins S y Coulter M. (2010). Administración. 10ª ed. México: Pearson Educación.
- Van Horne J. (1997). Administración Financiera. 10ª ed. México: Pearson Educación.
- Van Horne J y Wachowicz J. (2002). Fundamentos de administración financiera. 11ª ed. México: Pearson Educación,
- Zapata Sánchez P. (2011). Contabilidad General: 7ª ed. Bogotá: McGraw-Hill/Interamericana.

## WEBGRAFÍA

Superintendencia de bancos y seguros del Ecuador. (2016). Obtenido el 17 de enero de 2016 de <http://www.sbs.gob.ec/>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016). Obtenido el 15 de enero de 2016 de <http://www.seps.gob.ec/>

García Arturo (15 de mayo de 2014). Como maximizar las utilidades y crecer sostenidamente. Educamericas. Obtenido de [http://www.educamericas.com/articulos/columnas-de-opinion/%C2%BFcomo maximizar-las-utilidades-y-crecer-sostenidamente](http://www.educamericas.com/articulos/columnas-de-opinion/%C2%BFcomo-maximizar-las-utilidades-y-crecer-sostenidamente)

Zurita M, Sotomayor J. (2014). Análisis Financiero. Recuperado de [http://www.esPOCH.edu.ec/Descargas/vicinvestigacionpub/Analisis\\_Financiero.pdf](http://www.esPOCH.edu.ec/Descargas/vicinvestigacionpub/Analisis_Financiero.pdf)

## ANEXOS

### Anexo 1: Solicitud para información financiera 2014

Palora 14 de diciembre de 2015

Ab. Juan Vallejo  
**GERENTE GENERAL DE LA CACPE PALORA**  
Presente

De mi consideración:

Reciba un cordial y atento saludo, por medio de la presente me dirijo a usted para solicitarle de la manera más comedida la información necesaria para la elaboración de mi trabajo de tesis; cuyo auspicio brindado por la Cacpe Palora hacia mi persona fue acordado el 12 de octubre del presente año. La información que se requiere es la siguiente:

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014

Estado de Situación Económica del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014

Estado de Flujo del Efectivo al 31 de diciembre de 2014.

Presupuestos del año 2014, 2015.

Organigrama estructural y funcional

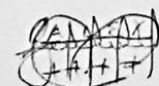
Filosofía empresarial (reseña histórica, misión, visión, objetivos, políticas, principios, etc)

Nómina de trabajadores

Número de socios al 2013, 2014, 2015

Por la atención brindada y una pronta respuesta a mi solicitud quedo muy agradecido.

Atentamente,

  
Alex Chabla



### Anexo 2: Solicitud para información financiera 2015

Palora 06 de enero de 2016

Ab. Juan Vallejo

**GERENTE GENERAL DE LA CACPE PALORA**

Presente

De mi consideración:

Reciba un cordial y atento saludo, por medio de la presente me dirijo a usted para solicitarle de la manera más comedida la información complementaria para mi trabajo de tesis. La información que se requiere es la siguiente:

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015

Estado de Situación Económica del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015

Estado de Flujo del Efectivo al 31 de diciembre de 2015.

Organigrama estructural y funcional

Filosofía empresarial (reseña histórica, misión, visión, valores, objetivos, políticas, principios, etc.)

Número de socios al, 2014, 2015

Por la atención brindada y una pronta respuesta a mi solicitud quedo muy agradecido.

Atentamente,

  
Alex Chapla



### Anexo 3: Solicitud para realizar la encuesta al personal

Palora 06 de enero de 2016

Ab. Juan Vallejo  
**GERENTE GENERAL DE LA CACPE PALORA**  
Presente

De mi consideración:

Reciba un cordial y atento saludo, por medio de la presente me dirijo a usted con el objetivo de recibir su autorización para realizar una actividad planificada en mi trabajo de tesis. La misma que se trata de una encuesta dirigida al personal directivo y parte del personal operativo de la cooperativa.

Por la atención brindada y una pronta respuesta a mi solicitud quedo muy agradecido.

Atentamente,

  
Alex Chabla



Anexo 4: Encuesta aplicada al personal

**ENCUESTA DIRIGIDA AL PERSONAL DIRECTIVO DE LA COOPERATIVA  
DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA.**

**Instrucciones:** Sírvese a contestar las siguientes preguntas, marcando con una (X) la opción que le parezca adecuada.

**1. ¿Conoce usted la planeación financiera de la cooperativa?**

OPCIONES	
Si	
No	

**2. ¿Fue considerado usted para la elaboración de la planeación financiera?**

OPCIONES	
Si	
No	

**3. ¿Conoce usted las decisiones financieras planificadas por la cooperativa?**

OPCIONES	
Si	
No	

**4. ¿Conoce usted la estrategia financiera de la cooperativa?**

OPCIONES	
Si	
No	

**5. ¿Conoce usted los resultados financieros de la cooperativa?**

OPCIONES	
Si	
No	

**6. ¿Se presentan informes mensuales de cumplimiento de control financiero?**

OPCIONES	
Si	
No	

7. ¿Cree usted que la cooperativa puede alcanzar objetivos y metas financieras mediante un modelo de planeación financiera?

OPCIONES	
Si	
No	

8. ¿Considera usted que a través de pronósticos y presupuestos sustentados técnicamente la cooperativa tendría resultados esperados?

OPCIONES	
Si	
No	

9. ¿De los siguientes aspectos, cuál considera usted que debe contener un modelo de planeación financiera?

OPCIONES	
Control Presupuestario	
Fuentes de Financiamiento	

10. ¿Cree usted que los resultados de la cooperativa mejorarían al existir una planeación más participativa de los involucrados?

OPCIONES	
Si	
No	

**Gracias por su colaboración**



Anexo 5: Estado de Situación Financiera 2014 – 2015

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO</b>		
<b>EN DÓLARES AMERICANOS</b>		
	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>321.967,61</b>	<b>133.074,29</b>
Caja	88.568,18	65.063,26
Depósito para Encaje	12.740,25	(3,60)
Bancos y Otras Instituciones Financieras	220.659,18	67.768,55
Remesas en transito	-	246,08
<b>INVERSIONES</b>	<b>530.288,75</b>	<b>31.579,64</b>
ENTIDADES DEL SECTOR PR	530.288,75	31.579,64
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>2.903.048,67</b>	<b>3.089.204,99</b>
Cartera de Créditos Consumo por vencer	592.719,44	908.360,46
Cartera de Créditos Inmobiliario por vencer	383.000,00	588.555,36
Cartera de Créditos Microempresa por Vencer	1.285.074,67	894.789,73
Cartera de Créditos Consumo que no dev int.	181.984,39	197.326,00
Cartera de Créditos Inmobiliario que no dev int.	-	(402,83)
Cartera de Créditos Microempresa que no dev int.	334.260,44	374.554,27
Cartera de Créditos de Consumo Vencida	50.292,59	59.395,63
Cartera de Créditos Inmobiliario Vencida	-	402,83
Cartera de Créditos Microempresa Vencida	136.504,63	152.130,96
(Provisiones para Créditos Incobrables)	-60.787,49	(85.907,42)
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>221.296,07</b>	<b>234.355,18</b>
Intereses Por Cobrar de Cartera	33.929,53	41.364,52
Cuentas por Cobrar Varias	189.596,02	195.220,14
(Provisión cuentas por cobrar)	(2.229,48)	(2.229,48)
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.976.601,10</b>	<b>3.488.214,10</b>
<b>BIENES ADJUDICADOS POR PAGO</b>	<b>45.416,20</b>	<b>66.916,20</b>
Bienes adjudicados por pago	15.809,75	15.809,75
Bienes no utilizados por la institución	29.606,45	51.106,45
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>146.603,43</b>	<b>133.881,67</b>
Terrenos	18.000,00	18.000,00
Edificios	177.133,12	177.133,12
Muebles, Enceres y Equipos de Oficina	52.487,04	52.487,04
Equipos de Computación	29.266,94	32.258,94
Otros	23.088,06	24.521,66
(Depreciación Acumulada)	(153.371,73)	(170.519,09)
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>235.152,57</b>	<b>269.759,26</b>
Inversiones en Acciones	17.087,69	17.744,23
Gastos y pagos anticipados	77.121,20	74.445,83
Gastos Diferidos	3.701,44	1.269,03
Materiales, Mercaderías e Insumos	2.466,34	-
Transferencias Internas	108.559,01	145.187,16

Otros	26.216,89	31.113,01
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>4.403.773,30</b>	<b>3.958.771,23</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>2.157.641,96</b>	<b>1.915.566,44</b>
Depósitos a la Vista	1.032.977,49	599.676,03
Depósitos a Plazo	1.124.664,47	1.315.890,41
<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>181,83</b>	<b>181,83</b>
Giros transferencias y cobranzas	181,83	181,83
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>52.493,35</b>	<b>54.242,43</b>
Intereses por Pagar	20.341,03	21.133,80
Obligaciones Patronales	5.649,35	6.924,72
Retenciones	2.184,92	2.838,92
Contribuciones, Impuestos Multas	1.869,08	-
Cuentas por Pagar Varias	22.448,97	23.344,99
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.437.680,62</b>	<b>1.164.512,20</b>
Obligaciones con Instituciones Financieras	14.084,80	-
Obligaciones con Instituciones Financieras	1.423.595,82	1.164.512,20
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>108.751,56</b>	<b>145.481,94</b>
Transferencias Internas	108.559,01	145.252,51
Otros	192,55	229,43
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.756.749,32</b>	<b>3.279.984,84</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>647.023,98</b>	<b>678.786,39</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>535.135,75</b>	<b>549.889,01</b>
Aporte de Socios	535.135,75	549.889,01
<b>RESERVAS</b>	<b>102.473,42</b>	<b>107.560,64</b>
Legales	20.763,76	21.615,15
Especiales	11.578,56	8.178,86
Revalorización del Patrimonio	70.131,10	77.766,63
<b>RESULTADOS</b>	<b>9.414,81</b>	<b>21.336,74</b>
Pérdidas Acumuladas	(3.399,70)	-
Utilidad del Ejercicio	12.814,51	21.336,74
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>4.403.773,30</b>	<b>3.958.771,23</b>

Anexo 6: Estado de Resultados 2014 – 2015

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PALORA</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>EN DÓLARES AMERICANOS</b>		
	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>544.699,12</b>	<b>633.888,89</b>
<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>474.501,67</b>	<b>575.821,19</b>
Depósitos	5.945,26	6.350,26
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	468.556,41	569.470,93
Ingresos por Servicios	67.268,80	54.447,05
Manejo y Cobranzas	39.466,38	29.231,01
Otros Servicios	27.802,42	25.216,04
<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>165.565,20</b>	<b>198.211,99</b>
Obligaciones con el Publico	127.899,20	128.734,46
Obligaciones Financieras	37.666,00	69.477,53
<b>PROVISIONES</b>	<b>0,00</b>	<b>25.119,93</b>
Cartera de crédito	0,00	25.119,93
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>364.799,57</b>	<b>388.034,36</b>
Gastos de Personal	170.267,90	188.300,90
Honorarios	60.908,84	62.161,24
Servicios Varios	83.946,67	67.926,52
Impuestos Contribuciones y multas	6.841,14	7.101,16
Depreciaciones	19.950,00	17.663,90
Amortizaciones	1.171,56	1.171,56
Otros Gastos	21.713,46	43.709,08
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>11.405,70</b>	<b>18.901,96</b>
Otros Ingresos no operacionales	2.928,65	3.620,65
Recuperación de Activos Financieros	2.928,65	3.620,65
Otros Gastos no operacionales	1.519,57	1.185,87
Intereses y Comisiones Devengados	1.519,57	1.185,87
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>12.814,78</b>	<b>21.336,74</b>

# Ministerio de Bienestar Social

DIRECCION NACIONAL DE COOPERATIVAS

OFICIO No. \_\_\_\_\_

QUITO, a \_\_\_\_\_

Señor  
PRESIDENTE PROVISIONAL DE LA COOPERATIVA  
DE AHORRO Y CREDITO " PALORA LTDA."  
Palora, Morona Santiago.

Adjunto al presente, remito copia del Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito " PALORA LTDA." domiciliada en Palora, Cantón Palora, Provincia de Morona Santiago, debidamente aprobada mediante Acuerdo Ministerial N° 000257 e inscrita en el Registro General de Cooperativas con el Número de Orden 3566 de 17 de febrero de 1.983.

En consecuencia, la Cooperativa deberá reunirse en Asamblea General y proceder a la designación de los miembros de los Consejos de Administración y Vigilancia. Tales Consejos nombrarán sus Presidentes y el de Administración designará además, al Gerente, exigiéndole la caución correspondiente. Si en un mes de plazo el Gerente no presenta la caución de Ley, debidamente registrada en la Jefatura de Recaudaciones del Ministerio de Finanzas y Crédito Público, quedará la designación sin valor, debiendo nombrar un nuevo Gerente.

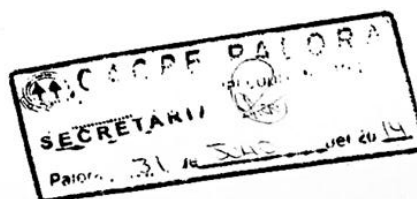
Se servirá participarme del particular en el término de quince días indicando los nombres de las personas que han sido designadas para ocupar las dignidades antedichas. Así mismo deben remitir copia de la caución rendida por el Gerente a fin de que sus actuaciones sean legales.

Atentamente,  
DIOS, PATRIA Y LIBERTAD

Ramón Ibarra O.,  
SECRETARIO GENERAL DE LA  
DIRECCION NACIONAL DE COOPERATIVAS  
ENCARGADO.

anexos

trt.





000257

- 4' -

actividades específicas para las cuales se constituye, ni operar en otra clase de actividades que no sea la de ahorro y crédito, bajo las prevenciones legales y previstas en la Ley y Reglamento General de Cooperativas, inclusive su disolución.

DADO EN QUITO, A 16 FEB. 1983

INSCRIBASE EN EL REGISTRO GENERAL DE COOPERATIVAS  
PUBLIQUESE EN EL REGISTRO OFICIAL  
POR EL PRESIDENTE CONSTITUCIONAL DE LA REPUBLICA  
EL MINISTRO DE BIENESTAR SOCIAL.

Econ. Alfredo Mancero Samán

LO CERTIFICO:

Luis Mora

Lic. Luis A. Mora Ortega,  
SUBSECRETARIO DE BIENESTAR SOCIAL.

EZ. JC.sch.

MINISTERIO DE BIENESTAR SOCIAL, DIRECCION NACIONAL DE COOPERATIVAS.-  
Quito, a 17 de febrero de 1983. Inscrita legalmente en el Registro  
General de Cooperativas con el número de Orden 3566.- LO CERTIFICO.

Ramón Ibarra O.,  
SECRETARIO GENERAL DE LA  
DIRECCION NACIONAL DE COOPERATIVAS,  
ENCARGADO.